KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:

HAUCK AUFHÄUSER LAMPE

VERTRIEB:

VR Bank Kitzingen eG

Sehr geehrte Anteilseignerin,
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2022 für das am 1. Dezember 2000 aufgelegte Sondervermögen

VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig

vorlegen.

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Im Rahmen des für den Fonds angewandten Asset Management-Ansatz werden neben traditionellen finanziellen Faktoren insbesondere ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung im Rahmen eines zweistufigen Prozesses berücksichtigt. In der ersten Stufe wird mit Hilfe von zwei Indizes für Aktien und verzinsliche Wertpapiere ein Investmentuniversum definiert. Durch die Festlegung von Umsatzschwellen und Ausschlusskriterien leistet der Fonds einen Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel (Umwelt), die Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (Soziales) und die Offenlegung von Informationen (Unternehmensführung). In der zweiten Stufe wird über Mindestanforderungen an ein ESG-Rating sowie weitere Ausschlusskriterien sichergestellt, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in bestimmten kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder Verstöße gegen anerkannte Normen begehen. Unternehmen, welche geächtete Waffen herstellen oder vertreiben, sind grundsätzlich ausgeschlossen. Ausgeschlossen sind zudem Unternehmen, die mehr als 10% Umsatz durch Rüstungsgüter, mehr als 5% Umsatz durch Tabakproduktion und mehr als 30% Umsatz durch Kohle genieren oder schwere Verstöße gegen den UN Global Compact aufweisen sowie Titel von Staatsemittenten, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index aufweisen.

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 im Rahmen der generellen ESG-Neuausrichtung des Fonds entsprechend auf ein nachhaltiges Investment Universum umgeschichtet. Im Zuge dieser Neuausrichtung wurde die Gewichtung von Unternehmensanleihen zu Lasten von Covered Bonds erhöht. Das Durchschnittsrating der Wertpapiere verbesserte sich von AA- auf AA während gleichzeitig das Zinsänderungsrisiko, gemessen an der Duration von 1,75 auf 1,58 weiter sank.

Zum 31. Mai 2022 war die Umstellung des Fonds auf Nachhaltigkeit vollständig abgeschlossen. Im Rahmen des Nachhaltigkeitskonzepts bedient sich nun der Fonds aus Aktien, die im MSCI EMU ESG Leaders Index enthalten sind. Im Rahmen der Aktienrisikosteuerungslogik haben wir von einer Wertsicherungsstrategie auf eine Vola-Steuerung der Aktien umgestellt.

Aufgrund des Wertsicherungskonzepts waren die Aktien des Fonds im April und Mai vollständig gesichert. Aufgrund des Vola Control Switch-Ansatzes hat man Anfang Juni wieder in den Aktienmarkt gefunden. Die Ausrichtung des Fonds war seit Februar 2022 aufgrund der multiplen Krisen (Inflationsängste, Krieg in der Ukraine, Energie-Krise, Lieferkettenproblematik (Null Covid Politik in China), Zinserhöhungszyklus und Rezessionsängste) defensiv. Nichtsdestotrotz ließ sich ein Wertverlust in 2022 nicht vermeiden, unter anderem auch deshalb, weil die natürliche Diversifikation zwischen Aktien und Renten im Berichtszeitraum nicht funktionierte. Beide Assetklassen waren mit Verlusten behaftet.

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 stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

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 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei –8,35%[1].

Fondsstruktur	**per 31. Dezember 2022**		**per 31. Dezember 2021**	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	4.738.989,00	20,39%	10.220.681,00	24,87%
Aktien	17.414.009,81	74,94%	27.923.276,95	67,94%
Futures	350.900,00	1,51%	./.292.665,00	./.0,71%
Bankguthaben	782.147,95	3,37%	3.329.849,74	8,10%
Zins- und Dividendenansprüche	54.395,52	0,23%	100.262,29	0,24%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.103.174,57	./.0,44%	./.178.478,82	./.0,43%
Fondsvermögen	23.237.267,71	100,00 %	41.102.926,16	100,00 %

Wichtiger Hinweis
Zum 1. Juni 2022 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das Sondervermögen geändert.

[1]) 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 31.12.2022

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	**23.340.442,28**	**100,44**
1. Aktien	17.414.009,81	74,94
Belgien	602.112,00	2,59
Bundesrepublik Deutschland	3.819.736,90	16,44
Finnland	1.167.308,30	5,02
Frankreich	4.977.445,33	21,42
Irland	555.750,72	2,39
Italien	928.411,33	4,00
Niederlande	3.159.889,92	13,60
Österreich	823.120,05	3,54
Portugal	543.407,04	2,34
Spanien	836.828,22	3,60
2. Anleihen	4.738.989,00	20,39
< 1 Jahr	1.586.949,00	6,83
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.654.099,00	11,42
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	497.941,00	2,14
3. Derivate	350.900,00	1,51
4. Bankguthaben	782.147,95	3,37
5. Sonstige Vermögensgegenstände	54.395,52	0,23
II. Verbindlichkeiten	**./.103.174,57**	**./.0,44**
III. Fondsvermögen	**23.237.267,71**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2022 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bestandspositionen						**22.152.998,81**	**95,33**
Börsengehandelte Wertpapiere						**21.763.076,81**	**93,66**
Aktien						**17.414.009,81**	**74,94**
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	2.378	3.071	693	127,460	303.099,88	1,30
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	19.994	17.567	28.202	26,840	536.638,96	2,31
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	4.270	3.815	2.720	132,400	565.348,00	2,43
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	591	2.661	2.751	503,800	297.745,80	1,28
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	33.899	53.790	74.704	26,055	883.238,45	3,80
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	3.554	5.549	7.312	83,380	296.332,52	1,28
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	5.758	6.106	348	107,200	617.257,60	2,66
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	11.895	14.632	10.675	53,250	633.408,75	2,73
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	20.300	28.990	8.690	28,040	569.212,00	2,45
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	8.938	8.938	0	59,720	533.777,36	2,30
Bureau Veritas SA Act au Porteur EO 0,12	FR0006174348	11.266	23.606	12.340	24,610	277.256,26	1,19
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	36.348	54.636	18.288	15,640	568.482,72	2,45
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0010545661	21.552	25.462	3.910	14,965	322.525,68	1,39
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	3.360	3.870	510	179,200	602.112,00	2,59
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	5.938	3.210	4.704	49,230	292.327,74	1,26
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	5.014	4.102	5.352	161,400	809.259,60	3,48
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	3.082	9.946	6.864	91,920	283.297,44	1,22
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	11.553	18.346	6.793	49,460	571.411,38	2,46
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	65.063	14.936	82.201	5,030	327.266,89	1,41
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	4.634	4.774	140	65,020	301.302,68	1,30
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	146.430	188.390	221.319	2,078	304.281,54	1,31
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	26.928	30.058	3.130	20,180	543.407,04	2,34
Kerry Group PLC Reg. Shs A EO 0,125	IE0004906560	3.140	6.280	3.140	84,240	264.513,60	1,14
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	199.266	247.506	48.240	2,890	575.878,74	2,48
MTU Aero Engines AG Nam.-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	1.560	3.474	1.914	202,200	315.432,00	1,36
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	10.884	12.432	1.548	24,310	264.590,04	1,14
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	5.250	6.036	7.165	64,450	338.362,50	1,46
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	8.565	10.705	2.140	34,660	296.862,90	1,28
Publicis Groupe S.A. Act. Port. EO 0,40	FR0000130577	9.960	17.432	7.472	59,420	591.823,20	2,55
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	5.960	10.426	4.466	56,700	337.932,00	1,45
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	5.600	12.205	6.605	56,960	318.976,00	1,37
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO 0,50	ES0173093024	35.193	36.389	1.196	16,260	572.238,18	2,46
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	12.206	13.516	1.310	48,820	595.896,92	2,56
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO 0,001	IE00B1RR8406	8.427	9.497	1.070	34,560	291.237,12	1,25
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	132.585	132.585	0	2,303	305.343,26	1,31
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	6.417	9.017	2.600	78,650	504.697,05	2,17
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	35.119	35.119	0	8,914	313.050,77	1,35
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	12.850	15.700	2.850	24,780	318.423,00	1,37
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO 0,12	NL0000395903	7.874	9.094	1.220	97,760	769.762,24	3,31

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2022 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Verzinsliche Wertpapiere							**4.349.067,00**	**18,72**
3,2500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-T. Notes 14(23)	XS1052677892		200	0	0	100,136	200.272,00	0,86
1,0000 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 17(27)	ES0413860596		300	300	0	90,247	270.741,00	1,17
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2138444661		200	750	550	92,697	185.394,00	0,80
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2		150	0	150	97,742	146.613,00	0,63
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-T. Notes 21(26)	XS2280845491		250	0	250	90,880	227.200,00	0,98
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-T. Notes 15(25)	XS1190632999		200	300	100	97,473	194.946,00	0,84
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.14(24)	FR0011993518		300	300	0	97,796	293.388,00	1,26
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-T. Notes 10(25)	XS0525602339		250	250	0	102,472	256.180,00	1,10
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 15(23)	IT0005121592		200	0	300	99,209	198.418,00	0,85
0,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred M.-T.Nts 18(23)	FR0013385515		200	200	0	98,022	196.044,00	0,84
0,1250 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-T. Nts 19(19/25)	FR0013463650		200	300	100	93,616	187.232,00	0,81
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.13 (2023)	DE000A1R07S9		500	500	0	99,729	498.645,00	2,15
1,2500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(25)	ES0443307063		300	300	0	94,443	283.329,00	1,22
0,3750 % L'Oréal S.A. EO-Nts 22(22/24)	FR0014009EI0		200	200	0	97,204	194.408,00	0,84
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-T. Notes 20(20/24)	FR0013482817		200	200	0	97,250	194.500,00	0,84
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-T. Notes 14(23)	XS1115208107		150	0	150	99,902	149.853,00	0,64
0,2500 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401		200	200	0	96,610	193.220,00	0,83
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred MTN 20(25)	XS2171253912		100	0	150	92,398	92.398,00	0,40
0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 17(24)	XS1565074744		200	200	0	96,882	193.764,00	0,83
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 19(24)	XS1985806600		200	200	0	96,261	192.522,00	0,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**389.922,00**	**1,68**
Verzinsliche Wertpapiere							**389.922,00**	**1,68**
0,9800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1890709774		200	200	0	98,552	197.104,00	0,85
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 20(20/24)	XS2168625460		200	200	0	96,409	192.818,00	0,83
Summe Wertpapiervermögen [2]							22.152.998,81	95,33
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							**350.900,00**	**1,51**
Aktienindex-Derivate							**350.900,00**	**1,51**
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Aktienindex-Terminkontrakte							**350.900,00**	**1,51**
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.23 EUREX		185	./.220				350.900,00	1,51

[2]) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**782.147,95**	**3,37**
Bankguthaben			**782.147,95**	**3,37**
EUR-Guthaben bei:				
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			777.841,80	3,35
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP	0,09	0,10	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD	4.594,99	4.306,05	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände			**54.395,52**	**0,23**
Zinsansprüche			31.291,36	0,13
Quellensteueransprüche			23.104,16	0,10
Sonstige Verbindlichkeiten			**./.103.174,57**	**./.0,44**
Verwaltungsvergütung			./.92.629,90	./.0,40
Verwahrstellenvergütung			./.3.444,67	./.0,01
Prüfungskosten			./.6.700,00	./.0,03
Veröffentlichungskosten			./.400,00	0,00
Fondsvermögen			**23.237.267,71**	**100,00** [3]

Anteilwert	EUR	38,20
Ausgabepreis	EUR	38,20
Anteile im Umlauf	Stück	608.227

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 =	0,8870000	US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0671000

Marktschlüssel
Terminbörsen
185 = Eurex Deutschland

[3]) 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
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien		Stück	Stück
Adyen N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0012969182	40	404
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	4.788	8.611
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	2.220	4.479
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO 0,02	IT0004056880	9.480	9.480
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	7.334	7.334
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	99.990	176.963
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	157.980	157.980
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	8.390	15.043
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	8.078	8.078
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 0,50	FR001400AJ45	10.168	10.168
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	41.967	41.967
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	10.938	32.637
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	0	32.310
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	3.200	28.496
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	38.010	38.010
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	88	8.065
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	321	321
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO 0,09	IE00BWT6H894	1.444	1.444
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	8.531	8.531
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	300	300
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO 0,75	ES0144580Y14	0	101.349
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	29.066	42.896
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	10.738	10.738
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	0	70.028
JDE Peet›s N.V. Registered Shares EO 0,01	NL0014332678	10.331	10.331
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	5.219	5.219
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	660	660
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	130	7.370
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	2.130	2.130
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	7.268	18.746
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	3.256	3.256
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	2.457	4.175
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	886	3.015
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	1.140	6.876
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	3.449	3.449
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	0	1.858
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO 0,12	NL0010773842	6.611	6.611
Oréal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	877	2.110
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	0	6.923
SAFRAN Actions Port. EO 0,20	FR0000073272	300	4.313
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	4.121	9.418
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	5.256	8.981
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	0	6.116
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	6.169	6.169
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO 0,01	NL00150001Q9	18.606	71.875
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	32.921	32.921
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	2.918	2.918
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	22.868	22.868
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	21.459	32.105
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	14.761	14.761
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	15.229	15.229
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	0	9.763
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	1.505	3.778
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	5.739	5.739

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29	0	200
0,1250 % ASB Finance Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 16(23)	XS1502534461	0	300
3,2500 % Banco Santander S.A. EO-Med.-T. Notes 16(16/26)	XS1384064587	400	400
0,8080 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 19(19/26)	XS1991265478	0	500
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	XS1377941106	0	300
2,9720 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Notes 14(26)	XS1040506898	0	250
0,7500 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 18(23)	XS1752476538	0	200
1,1250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred Bonos 19(26)	ES0213307061	300	300
0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 18(23)	ES0422714123	0	500
7,1250 % Erste Group Bank AG EO-Medium-Term Notes 12(22)	XS0840062979	0	200
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27)	XS1960248919	0	500
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 19(23)	DE000A2R9ZT1	200	200
0,5000 % Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 16(16/23)	XS1371715118	0	375
4,4000 % Spanien EO-Bonos 13(23)	ES00000123X3	500	500
0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	XS1839386908	0	300
0,4500 % Swedbank Hypotek AB EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 18(23)	XS1778322351	0	300
0,2500 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 20(26)	XS2102948994	0	500
5,2500 % UniCredit S.p.A. EO-Covered MTN 11(23)	IT0004689433	0	500
0,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 17(23)	XS1676933937	0	200
Nichtnotierte Wertpapiere [4]			
Aktien		Stück	Stück
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	2.542	2.542
Verzinsliche Wertpapiere		EUR	EUR
0,4000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Medium-Term Notes 17(22)	XS1572429030	0	300
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Non-Preferred MTN 17(22)	XS1678372472	0	200
0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	PTCMGTOM0029	0	300
1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 15(22)	PTCGH1OE0014	0	500
2,0000 % Commonwealth Bank of Australia EO-FLR Med.-T. Nts 15(22/27)	XS1219642441	0	200
1,7500 % Hammerson PLC EO-Notes 16(16/23)	XS1379158550	0	250
1,1250 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Nts 15(22)	XS1169353338	0	200
2,0000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 12(22)	XS0816704125	0	200
1,0000 % Swedbank AB EO-FLR Med.-T. Nts 17(22/27)	XS1617859464	0	200
0,2500 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 17(22)	XS1591674459	0	500
Andere Wertpapiere		Stück	Stück
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	89.249	89.249

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	64.301,33

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.

[4]) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2022 bis 31.12.2022	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		159.442,99	0,26
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		447.353,85	0,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		8.310,77	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		49.643,67	0,08
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		1.114,89	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		./.23.916,43	./.0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		./.30.378,37	./.0,05
11. Sonstige Erträge		0,00	0,00
Summe der Erträge		611.571,37	1,01
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./.1,76	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./.453.836,69	./.0,75
– Verwaltungsvergütung	./.453.836,69		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./.21.487,48	./.0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./.13.046,32	./.0,02
5. Sonstige Aufwendungen		59.509,61	0,10
– Depotgebühren	./.7.078,11		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	85.361,27		
– Sonstige Kosten	./.18.773,55		
Summe der Aufwendungen		./.428.862,64	./.0,71
III. Ordentlicher Nettoertrag		**182.708,73**	**0,30**
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		4.399.488,74	7,23
2. Realisierte Verluste		./.4.296.689,90	./.7,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		102.798,85	0,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		285.507,58	0,47
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./.3.535.575,48	./.5,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		./.297.588,48	./.0,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		./.3.833.163,96	./.6,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		**./.3.547.656,38**	**./.5,83**

Entwicklung des Sondervermögens 2022	EUR	EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		**41.102.926,16**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		./.88.738,91
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		./.14.739.960,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.095.158,05	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./.15.835.118,89	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		510.697,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		./.3.547.656,38
davon nicht realisierte Gewinne	./.3.535.575,48	
davon nicht realisierte Verluste	./.297.588,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		**23.237.267,71**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens **Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
I. Für die Ausschüttung verfügbar		**6.505.130,57**	**10,71**
1. Vortrag aus Vorjahr		3.810.683,76	6,28
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		285.507,58	0,47
3. Zuführung aus dem Sondervermögen[5)]		2.408.939,23	3,96
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		**6.316.580,19**	**10,40**
1. Der Wiederanlage zugeführt		2.830.990,03	4,65
2. Vortrag auf neue Rechnung		3.485.590,16	5,75
III. Gesamtausschüttung		**188.550,38**	**0,31**
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		188.550,38	0,31

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
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
2022	608.227	23.237.267,71	38,20

[5)] 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 -8.327.000,00

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**95,33**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**1,51**

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	0,11%
größter potenzieller Risikobetrag	1,61%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,73%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,37

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe ESG Leaders Net Return (EUR) (Bloomberg: NE700717 INDEX)	100,00%

Sonstige Angaben

Anteilwert	38,20
Ausgabepreis	38,20
Anteile im Umlauf	Stück 608.227

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 1,78%
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 Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

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

Transaktionskosten	EUR	175.842,89

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	**in Mio. EUR**	**72,9**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	64,8
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		902
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**5,7**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,1

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.
Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

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
Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig

Unternehmenskennung (LEI-Code): JJ9WNSPFGC2PDLQN5B04

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ **Ja**	☒ **Nein**
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0 % an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU- Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Durch die Verwendung der beiden Indizes MSCI EMU ESG Leaders und Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Index wird auf Basis eines Best-In-Class Ansatzes ein Investmentuniversum definiert, das Mindestanforderungen an die ESG Qualität der Unternehmen umsetzt.

Durch die Verwendung zusätzlicher Umsatzschwellen und Ausschlusskriterien wird ein Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel (Umwelt), die Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (Soziales) und die Offenlegung von Informationen (Unternehmensführung) erfüllt.

Anpassung an den Klimawandel

Der Index Equity = MSCI EMU ESG Leaders

Bond = Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Index wurde als Referenzbenchmark festgelegt, um die vom Fonds geförderten Merkmale zu erfüllen.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Alkohol (Produktion, Downstream) > 15,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 15,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 10,0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream, Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte werden auf Grundlage der Bewertung von Freedom House ausgeschlossen.

MSCI ESG Rating < BBB Ausgeschlossen

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 50,3781
  (Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 3,92%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)

- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 72,45%
  (Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)

- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)

- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 16,98%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)

- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 10,93%
  (Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)

- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 41,47%
  (Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
  (Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
  (Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00% (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen *nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Einzelne PAI Indikatoren, wie PAI 10 (Verstöße gegen UN Global Compact) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) gelten als grundsätzliche Ausschlusskriterien.

Zusätzlich werden weitere PAI Indikatoren im Rahmen eines quantitativen Prozesses berücksichtigt. Auf Portfolio-Ebene werden die ausgewählten PAIs relativ zur Historie verfolgt und entsprechend berücksichtigt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: *01.01.2022 – 31.12.2022*

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	Financials	3,70	Frankreich
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	Financials	3,17	Deutschland
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	Communication Services	2,04	Niederlande
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,92	Niederlande
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	Consumer Staples	1,87	Niederlande
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	Industrials	1,83	Niederlande
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	Industrials	1,80	Frankreich
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	Industrials	1,78	Frankreich
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	Utilities	1,78	Spanien
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	Financials	1,29	Finnland
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	Communication Services	1,28	Finnland
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	Consumer Staples	1,20	Frankreich
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	Consumer Discretionary	1,18	Deutschland
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	Consumer Staples	1,15	Portugal
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	Materials	1,15	Frankreich

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2022 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zu 74,94% in Aktien, 20,52% in Renten investiert. Den Rest bildeten Derivate und liquide Mittel.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukt die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuf werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Aktieninvestitionen wurden hauptsächlich in den Sektoren Industrials (21,17%), Financials (18,53%), Consumer Staples (17,94%) und Communication Services (13,54%) getätigt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissions-werte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die Renteninvestitionen wurden hauptsächlich in den Sektoren Pfandbriefe (37,17%) und Financials banking (27,08%) getätigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

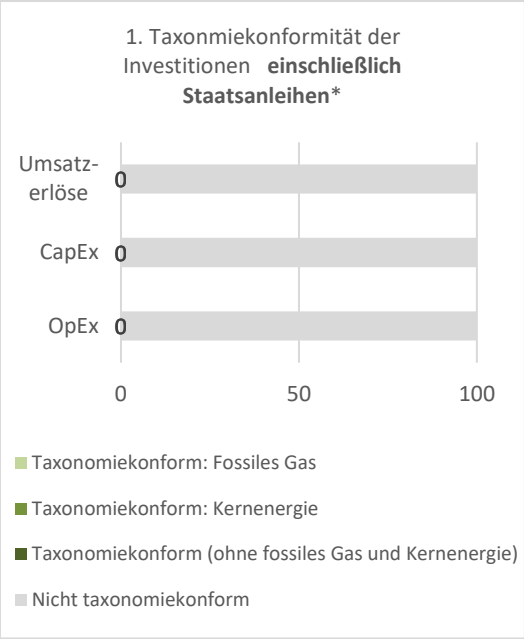
#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukt die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

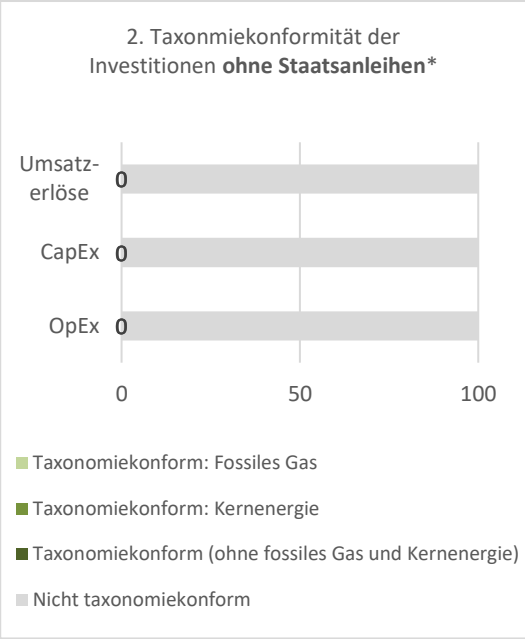
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuf werden.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln





** Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fallen die Kassehaltung sowie Investitionen in Produkte, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt werden.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives” auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Die Indizes

- MSCI EMU ESG Leaders (Aktien) und
- Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Index (Renten)

wurden als Referenzwerte festgelegt, um die vom Fonds beworbenen Merkmale zu erfüllen.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

Der MSCI EMU ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der Unternehmen mit hoher Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen (ESG) im Vergleich zu ihren Branchenkollegen erfasst. Der MSCI EMU ESG Leaders Index besteht aus Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung aus den 10 Industrieländern (Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, die Niederlande, Portugal und Spanien) der EMU („European Monetary Union"). Der Index ist für Anleger konzipiert, die eine breit gefächerte, diversifizierte Nachhaltigkeits-Benchmark mit relativ geringem Tracking Error zum zugrunde liegenden Aktienmarkt suchen. Der Index ist ein Mitglied des der MSCI ESG Leaders Index-Serie. Die Auswahl der Bestandteile basiert auf Daten von MSCI ESG Research.

Abhängig von der gewählten Methodik für den Index unterschied sich der Index von einem relevanten breiten Marktindex. Die jeweiligen Index-Anbieter veröffentlichen eine Benchmark-Erklärung ("Benchmark Statement") aus der auch die Unterschiede des Index zu einem relevanten breiten Marktindex ersichtlich werden.

Das Benchmark Statement (Aktien) kann hier abgerufen werden: https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Methodology_Nov2020.pdf
Das Benchmark Statement (Renten) kann hier abgerufen werden: https://assets.bbhub.io/professional/sites/27/BBG-MSCI-Fixed-Income-ESG-Indices_20210928.pdf

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

Der Fonds ist strenger ausgelegt als die Referenzwerte. Zusätzlich zu den Ausschlusskriterien der Indizes werden für den Fonds zusätzliche strengere ESG-Kriterien herangezogen (z.B. ESG-Rating der Unternehmen von mindestens BBB und Controversy Score 0).

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

Der Fonds schnitt im abgelaufenen Geschäftsjahr besser als die beiden Referenzwerte ab:

- MSCI EMU ESG Leaders (Aktien) -11,75%
- Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Index (Renten) -13,51%
- VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig -8,35%

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

Auch hier hat der Fonds besser abgeschnitten. Im Vergleich zum MSCI EMU Index, der im Kalenderjahr eine Performance von -11,78% erreichte, und dem MSCI EUR Investment Grade Corporate Bond Index mit einer Performance von -13,80%, fiel die Performance des Fonds positiver aus.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

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 Kitzingen eG Euro Control nachhaltig - 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 Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft. Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht
Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts
Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

Frankfurt am Main, den 14. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kurzübersicht über die Partner des
VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig

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,– (Stand: Oktober 2022)

Eigenmittel:
EUR 71.352.000,– (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

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 Mio. 531 (Stand: 31.12. 2021)

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:

Universal Investment

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:

VR Bank Kitzingen eG

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