

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2021

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2020 bis 31. Oktober 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds: „EB - Sustainable Small/Mid Cap Equities Euroland Fund“ investiert zu mindestens 51 % in Aktien von Emittenten mit kleinerer und mittlerer Marktkapitalisierung („Small- / Mid-Caps“) mit Sitz in der Euro-Zone, welche unter der Berücksichtigung eines Nachhaltigkeitsansatzes ausgewählt werden. Der Fokus liegt auf einer Optimierung des Rendite-Risiko-Verhältnisses bei gleichzeitiger Verbesserung des Nachhaltigkeitsprofils. Durch den Nachhaltigkeitsfilter der Evangelischen Bank werden auch die beworbenen Nachhaltigkeitsmerkmale berücksichtigt. Dabei fokussiert sich der Fonds auf Unternehmen, die entweder keine deutlich negative Wirkung auf eines der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (UN-SDG) haben oder eine überdurchschnittliche Nachhaltigkeit aufweisen. Zusätzlich werden Unternehmen ausgeschlossen, die signifikante Umsätze in den nachstehenden Bereichen aufweisen: Produktion von hochprozentigem Alkohol, Produktion von thermischer Kohle, Energiegewinnung durch Kohle, Embryonenforschung, Grüne Gentechnik, Glücksspiel, Pornografie, Rüstung und Tabak. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088). Weiterführende Informationen können dem Abschnitt "Anlagegrundsätze und Anlagepolitik" des Verkaufsprospektes des Fonds entnommen werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2021		31.10.2020	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	45.631.155,84	98,33	25.457.810,30	97,43
Bankguthaben	791.143,81	1,70	716.464,21	2,74
Zins- und Dividendenansprüche	30.466,43	0,07	21.903,17	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-46.634,27	-0,10	-67.237,04	-0,26
Fondsvermögen	46.406.131,81	100,00	26.128.940,64	100,00

Jahresbericht EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Das Sondervermögen erzielte in den letzten 12 Monaten zum Berichtszeitpunkt (Stichtag: 31.10.2021) eine Wertentwicklung von +43,12 Prozent (Anteilsklasse I, absolut) bzw. +42,32 Prozent (Anteilsklasse N, absolut) bzw. +3,98 Prozent (Anteilsklasse R, absolut; Auflage am 1. Juli 2021).

Das Anlageuniversum, der Index MSCI EMU SMID Cap, ein marktbreiter Small-Mid-Cap-Index aus Unternehmen der Eurozone, gewann im gleichen Zeitraum +39,28 Prozent an Wert (Datenquelle: Bloomberg). Das verwaltete Vermögen des Fonds wuchs um rund 77,6 Prozent auf EUR 46,4 Mio. an.

Nach einer dynamischen Wertentwicklung zu Beginn des Berichtszeitraums stiegen die Aktienmärkte von Dezember 2020 bis Ende Juli 2021 unter nur geringen Schwankungen tendenziell an, um sich danach bis Ende Oktober in einer breiteren Spanne seitwärts zu bewegen.

Die Zentralbanken versorgten die Märkte weiter mit üppiger Liquidität. Gleichzeitig entfiel die Belastung durch sog. „shut-downs“ (Quarantäne-Maßnahmen zur Verhinderung der weiteren Ausbreitung der Virenerkrankung), da die zunehmende Impfquote in weiten Bevölkerungsteilen die Bedrohung aus der Krise als „handhabbar“ erscheinen ließ.

Somit stützte im Berichtszeitraum die hohe Nachfrage nach Gütern und Dienstleistungen (aufgestauter Bedarf durch die SARS-CoV-2-Pandemie aus 2020) und damit das erfreuliche Umsatzniveau der Unternehmen die Aktienentwicklung. Die Margen der Unternehmen legten leicht zu, auch wenn sich Störungen in der Lieferkette (insbesondere eine Knappheit bei Halbleitern) vereinzelt negativ auswirkten. Trotz einer hohen Anlagebereitschaft in Aktien führte die Erholung der Gewinnsituation zu einer insgesamt sogar sinkenden Bewertung der relevanten Gattungen.

Zyklische Sektoren, wie etwa Industrie-, Rohstoff- und IT-Werte, waren über weite Zeiträume akzentuiert im Portfolio vertreten und trugen positiv zur Wertentwicklung bei; Positionen in Halbleiter-Produzenten, wie z. B. ASM International oder Dialog Semiconductors, konnten positive Beiträge erzielen. Die Positionierung von Werten aus dem Gesundheitswesen und Kommunikationsdienste trugen ebenfalls positiv zur Wertentwicklung des Gesamtfonds bei. Hingegen gewichtete das Fondsmanagement Unternehmen aus den Bereichen Energie, Basiskonsum und Versorgung relativ niedrig.

(Geo-) politische Einflüsse und Handelskonflikte waren im Berichtszeitraum weniger präsent. Allerdings wirkte sich das teilweise willkürliche Verhalten einiger Regierungen, insbesondere aus China, vorübergehend negativ auf die Kursentwicklung einiger europäischer Unternehmen aus.

Ausschlaggebend für die gute relative Wertentwicklung war insgesamt erneut der starke Selektionsbeitrag, der aus der Auswahl der jeweiligen Bestände stammt. Der Liquiditätsbestand war nicht strategisch und lag das ganze Jahr über im niedrigen einstelligen Bereich (per 31.10.2021: ca. 1,70 Prozent).

Ausblick

Für das laufende Geschäftsjahr 2021 geht der Marktkonsensus von einer deutlichen Erholung der Gewinnsituation und einem Übertreffen des Niveaus vor Ausbruch der Pandemie aus. Auch für die Folgejahre deutet die Markterwartung auf einen niedrig zweistelligen Gewinnzuwachs bei kleinkapitalisierten Unternehmen der Eurozone hin (Basis: EBIT-Wachstum MSCI EMU SMID Cap Index; Segment der Euro-europäischen Small- und MidCap-Unternehmen).

Wie in den Vorjahren gehen wir weiter davon aus, dass die Ertragsqualität im Zentrum der Aufmerksamkeit der Anleger stehen wird. Hier sollte der von uns präferierte „Stockpicking“-Ansatz, der auf die Filterstufen „Nachhaltigkeit“ sowie „Quantitative (Bewertungs-) Kriterien“ folgt und auf der qualitativen Analyse von Unternehmen fußt, seine Vorteile erfolgreich umsetzen können.

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Das Ende der Niedrigzins-Politik durch Zentralbanken nähert sich – ausgehend von der US-Zentralbank – ihrem Ende. Gleichzeitig erwarten wir, dass die Europäische Zentralbank eher später als früher ihre Zinsen erhöhen wird. Damit wird sich die „Suche nach Rendite“ (d. h.: die relative Attraktivität des Aktienmarkts gegenüber dem Rentenmarkt) auch mittelfristig weiter positiv auf die Aktienmärkte auswirken.

Solange die operativen Ergebniszahlen die Bewertung der Unternehmen stützen, sehen wir nur ein geringes Rückschlag-Potenzial. Exzesse in der Bewertung, die einen erheblichen Kurs-Rückschlag andeuten könnten, sind derzeit nicht erkennbar.

Dies stellt eine subjektive Markteinschätzung dar.

Wir weisen darauf hin, dass die historische Wertentwicklung des Fonds keine Prognose für die Zukunft ermöglicht.

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.

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2020 bis 31. Oktober 2021).¹

Anteilklasse N: +42,32 %

Anteilklasse I: +43,12 %

Anteilklasse R: +3,98 % (seit 1. Juli 2021)

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

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensübersicht zum 31.10.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	46.452.766,08	100,10
1. Aktien	45.631.155,84	98,33
Belgien	945.937,00	2,04
Bundesrep. Deutschland	7.946.264,90	17,12
Finnland	2.587.652,00	5,58
Frankreich	11.320.157,74	24,39
Irland	1.388.315,00	2,99
Italien	4.451.160,00	9,59
Luxemburg	1.392.850,00	3,00
Niederlande	11.577.469,20	24,95
Österreich	1.846.136,00	3,98
Spanien	2.175.214,00	4,69
2. Bankguthaben	791.143,81	1,70
3. Sonstige Vermögensgegenstände	30.466,43	0,07
II. Verbindlichkeiten	-46.634,27	-0,10
III. Fondsvermögen	46.406.131,81	100,00

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	45.631.155,84	98,33
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	45.631.155,84	98,33
Aktien							EUR	45.631.155,84	98,33
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564	STK	9.000	0	0	0 EUR	47,850	430.650,00	0,93
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547	STK	28.000	0	0	0 EUR	12,726	356.328,00	0,77
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	2.500	0	0	0 EUR	165,800	414.500,00	0,89
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	21.000	21.000	0	0 EUR	30,910	649.110,00	1,40
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	9.500	9.500	0	0 EUR	22,630	214.985,00	0,46
AEON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	107.000	107.000	0	0 EUR	4,385	469.195,00	1,01
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	5.050	5.050	0	0 EUR	42,100	212.605,00	0,46
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	61.000	0	0	0 EUR	2,344	142.984,00	0,31
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	STK	20.000	0	0	0 EUR	20,550	411.000,00	0,89
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	7.894	7.894	0	0 EUR	97,300	768.086,20	1,66
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	10.000	10.000	0	0 EUR	30,780	307.800,00	0,66
AMG Advanced Metallurgic.Gr.NV Registered Shares EO -,02	NL0000888691	STK	14.400	0	0	0 EUR	25,540	367.776,00	0,79
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	8.850	0	8.250	EUR	43,950	388.957,50	0,84
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	2.900	2.900	0	0 EUR	77,050	223.445,00	0,48
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	10.000	0	0	0 EUR	48,980	489.800,00	1,06
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	10.600	4.400	0	0 EUR	51,580	546.748,00	1,18
Applus Services S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0105022000	STK	70.000	30.000	0	0 EUR	7,830	548.100,00	1,18
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	1.270	0	530	EUR	258,900	328.803,00	0,71
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	7.100	1.100	0	0 EUR	118,200	839.220,00	1,81
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	4.600	0	0	0 EUR	391,400	1.800.440,00	3,88
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	15.100	6.800	0	0 EUR	40,460	610.946,00	1,32
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	10.000	3.450	0	0 EUR	44,980	449.800,00	0,97
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	ES0113679137	STK	22.000	0	0	0 EUR	4,762	104.764,00	0,23
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	6.200	6.200	0	0 EUR	35,000	217.000,00	0,47
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	10.300	0	0	0 EUR	82,240	847.072,00	1,83
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	14.600	14.600	0	0 EUR	27,460	400.916,00	0,86
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.500	0	2.400	EUR	173,950	434.875,00	0,94
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	47.000	47.000	0	0 EUR	15,655	735.785,00	1,59
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	42.500	0	0	0 EUR	14,930	634.525,00	1,37
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	STK	27.900	0	0	0 EUR	6,316	176.216,40	0,38

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.10.2021						
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	6.200	0	0	EUR 55,400	343.480,00	0,74	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	14.100	14.100	0	EUR 44,290	624.489,00	1,35	
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533		STK	7.150	2.100	0	EUR 46,770	334.405,50	0,72	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	11.900	1.900	0	EUR 52,180	620.942,00	1,34	
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	11.000	0	0	EUR 37,100	408.100,00	0,88	
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121		STK	9.600	0	0	EUR 81,050	778.080,00	1,68	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3		STK	8.300	8.300	0	EUR 101,940	846.102,00	1,82	
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	3.400	3.400	0	EUR 97,400	331.160,00	0,71	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809		STK	22.000	0	0	EUR 41,850	920.700,00	1,98	
Faurecia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147		STK	10.800	10.800	0	EUR 45,050	486.540,00	1,05	
Finacobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK	17.800	17.800	0	EUR 16,515	293.967,00	0,63	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	5.500	5.500	0	EUR 42,590	234.245,00	0,50	
Gerrhesheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6		STK	2.400	0	2.800	EUR 79,300	190.320,00	0,41	
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK	23.300	23.300	26.500	EUR 13,285	309.540,50	0,67	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501		STK	18.900	0	0	EUR 14,130	267.057,00	0,58	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	5.500	1.200	0	EUR 192,050	1.056.275,00	2,28	
Immofinanz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A21KS2		STK	8.000	0	0	EUR 20,720	165.760,00	0,36	
Intertrust N.V. Aandelen op naam EO -,60	NL0010937058		STK	18.000	0	0	EUR 13,080	235.440,00	0,51	
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	15.400	0	0	EUR 40,450	622.930,00	1,34	
Iren S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003027817		STK	170.000	170.000	0	EUR 2,686	456.620,00	0,98	
JCDecaux S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000077919		STK	20.000	0	0	EUR 22,560	451.200,00	0,97	
Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04	NL0012015705		STK	6.100	2.900	0	EUR 62,120	378.932,00	0,82	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	37.200	0	0	EUR 28,090	1.044.948,00	2,25	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	5.000	5.000	8.600	EUR 99,640	498.200,00	1,07	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	135.000	0	0	EUR 2,585	348.975,00	0,75	
Koninklijke Vopak N.V. Aandelen aan toonder EO -,50	NL0009432491		STK	7.500	0	0	EUR 34,400	258.000,00	0,56	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	5.350	1.350	0	EUR 128,650	688.277,50	1,48	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957		STK	22.100	22.100	0	EUR 10,315	227.961,50	0,49	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665		STK	35.000	0	0	EUR 8,000	280.000,00	0,60	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	13.550	7.550	0	EUR 62,120	841.726,00	1,81	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006632003		STK	3.800	0	0	EUR 40,750	154.850,00	0,33	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767		STK	10.800	10.800	0	EUR 15,025	162.270,00	0,35	
Nexity Actions au Porteur EO 5	FR0010112524		STK	8.000	0	0	EUR 39,480	315.840,00	0,68	
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	14.100	3.600	0	EUR 46,320	653.112,00	1,41	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	5.700	5.700	0	EUR 52,400	298.680,00	0,64	
Orpea Actions Port. EO 1,25	FR0000184798		STK	2.900	2.900	0	EUR 90,200	261.580,00	0,56	

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.10.2021						
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK		50.500	0	0 EUR	12,340	623.170,00	1,34
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK		12.300	4.700	0 EUR	32,700	402.210,00	0,87
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK		8.600	8.600	0 EUR	57,940	498.284,00	1,07
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK		4.200	4.200	0 EUR	107,300	450.660,00	0,97
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK		14.000	3.500	0 EUR	47,590	666.260,00	1,44
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK		12.600	6.300	0 EUR	62,200	783.720,00	1,69
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK		4.400	0	1.900 EUR	54,120	238.128,00	0,51
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK		24.100	24.100	0 EUR	18,010	434.041,00	0,94
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK		2.850	0	0 EUR	167,700	477.945,00	1,03
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK		41.500	41.500	0 EUR	11,056	458.824,00	0,99
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618		STK		35.100	35.100	0 EUR	13,660	479.466,00	1,03
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK		3.300	1.300	0 EUR	135,300	446.490,00	0,96
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK		14.800	6.760	0 EUR	41,850	619.380,00	1,33
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK		7.800	0	0 EUR	148,900	1.161.420,00	2,50
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK		10.600	0	0 EUR	45,290	480.074,00	1,03
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK		4.600	4.600	0 EUR	84,000	386.400,00	0,83
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401		STK		10.500	10.500	0 EUR	35,560	373.380,00	0,80
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113		STK		1.700	1.700	0 EUR	229,800	390.660,00	0,84
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK		2.600	0	0 EUR	102,800	267.280,00	0,58
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK		2.650	2.650	0 EUR	170,100	450.765,00	0,97
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK		10.900	0	0 EUR	14,380	156.742,00	0,34
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK		3.300	0	0 EUR	73,300	241.890,00	0,52
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK		5.800	1.500	0 EUR	119,550	693.390,00	1,49
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK		52.500	0	0 EUR	6,442	338.205,00	0,73
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK		4.000	0	0 EUR	45,230	180.920,00	0,39
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK		9.400	3.700	0 EUR	49,580	466.052,00	1,00
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK		6.300	0	0 EUR	35,100	221.130,00	0,48
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK		26.188	4.188	0 EUR	28,230	739.287,24	1,59
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK		41.700	41.700	0 EUR	11,135	464.329,50	1,00
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727		STK		22.000	0	0 EUR	11,995	263.890,00	0,57
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204		STK		3.300	3.300	0 EUR	115,100	379.830,00	0,82
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706		STK		15.800	4.200	0 EUR	30,620	483.796,00	1,04
Summe Wertpapiervermögen							EUR		45.631.155,84	98,33

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	791.143,81	1,70
Bankguthaben							EUR	791.143,81	1,70
EUR - Guthaben bei:									
Evangelische Bank eG			EUR	791.143,81			% 100,000	791.143,81	1,70
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	30.466,43	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	30.466,43				30.466,43	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-46.634,27	-0,10
Verwaltungsvergütung			EUR	-29.488,17				-29.488,17	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-8.671,10				-8.671,10	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-7.977,78				-7.977,78	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	46.406.131,81	100,00 1)
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK N									
Anteilwert							EUR	168,60	
Ausgabepreis							EUR	168,60	
Rücknahmepreis							EUR	168,60	
Anzahl Anteile							STK	687	
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK I									
Anteilwert							EUR	159,72	
Ausgabepreis							EUR	164,51	
Rücknahmepreis							EUR	159,72	
Anzahl Anteile							STK	289.802	

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensaufstellung zum 31.10.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2021	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK R									
Anteilwert							EUR	103,98	
Ausgabepreis							EUR	109,18	
Rücknahmepreis							EUR	103,98	
Anzahl Anteile							STK	17	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	0	8.700	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	0	4.480	
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006095003	STK	0	17.000	
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	0	4.100	
INDUS Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006200108	STK	0	3.900	
KBC Ancora Actions au Port. o.N.	BE0003867844	STK	0	9.000	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	0	7.200	
LINEA DIRECTA ASEGURADORA S.A. Acciones Port. EO -,04	ES0105546008	STK	22.000	22.000	
Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17	ES0143416115	STK	0	20.200	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	23.000	23.000	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	0	2.430	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987	STK	0	13.500	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	2.950	2.950	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	2.834	6.834	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	0	5.400	

Andere Wertpapiere

Fugro N.V. Anrechte	NL00150001Y3	STK	35.000	35.000	
---------------------	--------------	-----	--------	--------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259	STK	0	710	
---	--------------	-----	---	-----	--

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Dialog Semiconductor PLC Registered Shares LS -,10	GB0059822006	STK	0	14.000	
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO-,10	NL00150004A7	STK	17.500	17.500	
Fugro N.V. Aand.op naam DR EO,-05	NL0000352565	STK	0	35.000	
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	STK	0	1.800	
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	FR0000121501	STK	17.100	17.100	

Andere Wertpapiere

Veolia Environnement S.A. Anrechte	FR0014005GA0	STK	22.000	22.000	
------------------------------------	--------------	-----	--------	--------	--

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK N

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	163,04	0,24
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.819,42	2,65
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-24,46	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-220,67	-0,32
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	1.737,33	2,53
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.220,86	-1,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.220,86	-1,78
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-131,59	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-19,43	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-290,06	-0,42
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-289,01	
- Sonstige Kosten	EUR	-1,05	
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.661,94	-2,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	75,39	0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.205,19	9,03
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.169,30	-3,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	4.035,89	5,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.111,28	5,98
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	21.814,71	31,75
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	214,46	0,31

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK N

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		22.029,17	32,06
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		26.140,45	38,04

Entwicklung des Sondervermögens

				2020/2021	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR			42.994,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR			-176,40
2. Zwischenausschüttungen		EUR			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR			48.347,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	50.397,82			
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.049,85			
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR		-1.474,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR		26.140,45
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	21.814,71			
davon nicht realisierte Verluste	EUR	214,46			
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR		115.831,53

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR		12.365,65	18,00
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR		6.085,07	8,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR		4.111,28	5,98
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR		2.169,30	3,16
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR		12.090,85	17,60
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR		12.090,85	17,60
III. Gesamtausschüttung		EUR		274,80	0,40
1. Zwischenausschüttung		EUR		0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR		274,80	0,40

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

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK N

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK N Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	230	EUR	28.013,62	EUR	121,80
2019/2020	Stück	362	EUR	42.994,29	EUR	118,77
2020/2021	Stück	687	EUR	115.831,53	EUR	168,60

*) Auflegedatum 17.12.2018

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		64.882,80	0,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		724.277,99	2,50
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-9.732,42	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-87.848,28	-0,30
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		691.580,10	2,39
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-304.916,57	-1,06
- Verwaltungsvergütung	EUR	-304.916,57		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-56.433,69	-0,19
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.160,80	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-39.204,20	-0,14
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-38.738,16		
- Sonstige Kosten	EUR	-466,03		
Summe der Aufwendungen	EUR		-409.715,25	-1,42
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		281.864,85	0,97
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		2.467.265,35	8,51
2. Realisierte Verluste	EUR		-865.270,94	-2,99
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.601.994,41	5,52
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		8.680.696,96	29,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		1.693.013,09	5,84

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.373.710,05	35,79
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.257.569,31	42,28

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		26.085.946,35
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-81.564,35
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		8.378.419,35
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.762.841,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.384.422,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-351.838,08
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		12.257.569,31
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.680.696,96	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.693.013,09	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		46.288.532,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.199.987,58	17,94
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.450.856,97	8,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.883.859,26	6,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	865.271,36	2,99
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.910.185,58	16,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.910.185,58	16,94
III. Gesamtausschüttung	EUR	289.802,00	1,00
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	289.802,00	1,00

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

Jahresbericht
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK I

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK I
Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019 *)	Stück	178.925	EUR	21.058.174,10	EUR	117,69
2019/2020	Stück	233.116	EUR	26.085.946,35	EUR	111,90
2020/2021	Stück	289.802	EUR	46.288.532,58	EUR	159,72

*) Auflegedatum 17.12.2018

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 31.10.2021

		insgesamt	je Anteil
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,26	0,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	6,16	0,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	0,00	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-0,04	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-0,81	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR	5,57	0,32
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-4,23	-0,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4,23	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-0,58	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-0,05	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5,07	-0,30
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-5,07	
- Sonstige Kosten	EUR	0,00	
Summe der Aufwendungen	EUR	-9,94	-0,58
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR	-4,37	-0,26
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR	16,62	0,98
2. Realisierte Verluste	EUR	-24,28	-1,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-7,66	-0,45
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-12,03	-0,71
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	96,78	5,69
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-47,29	-2,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	49,49	2,91

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK R

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 37,46 2,20

Entwicklung des Sondervermögens 2021

		EUR	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2.	Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.736,45
a)	Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.736,45
b)	Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-6,20
5.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	37,46
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	96,78
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-47,29
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.767,70

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		EUR	insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	12,25	0,72
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-12,03	-0,71
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	24,28	1,43
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	10,55	0,62
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	10,55	0,62
III. Gesamtausschüttung		EUR	1,70	0,10
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	1,70	0,10

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

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK R

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK R Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2021 *)	Stück	17	EUR	1.767,70	EUR	103,98

*) Auflagedatum 01.07.2021

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.11.2020 bis 31.10.2021

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	65.046,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	726.103,57
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-9.756,91
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-88.069,76
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	693.323,00
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-306.141,66
- Verwaltungsvergütung	EUR	-306.141,66	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-56.565,86
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.180,28
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-39.499,33
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-39.032,24	
- Sonstige Kosten	EUR	-467,09	
Summe der Aufwendungen		EUR	-411.387,13
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	281.935,86
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.473.487,16
2. Realisierte Verluste		EUR	-867.464,53
			0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.606.022,64
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.887.958,50
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	8.702.608,45
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.693.180,26
			0,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	10.395.788,71

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres EUR 12.283.747,21

Entwicklung des Sondervermögens			2021
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 26.128.940,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR -81.740,75
2. Zwischenausschüttungen			EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR 8.428.503,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.814.975,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.386.471,90	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -353.319,05
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 12.283.747,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	8.702.608,45	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.693.180,26	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 46.406.131,81

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,600% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK N	keine	0,00	1,400	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK I	100.000	3,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK R	keine	5,00	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,33
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.12.2018 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	1,73 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,18 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,84 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,96**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe SMID Cap Loc Gross (Bloomberg: MSSLEURG INDEX)	100,00 %
--	----------

Sonstige Angaben

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK N

Anteilwert	EUR	168,60
Ausgabepreis	EUR	168,60
Rücknahmepreis	EUR	168,60
Anzahl Anteile	STK	687

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK I

Anteilwert	EUR	159,72
Ausgabepreis	EUR	164,51
Rücknahmepreis	EUR	159,72
Anzahl Anteile	STK	289.802

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK R

Anteilwert	EUR	103,98
Ausgabepreis	EUR	109,18
Rücknahmepreis	EUR	103,98
Anzahl Anteile	STK	17

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

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK N

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,57 %

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

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,97 %

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

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,66 %

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.

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK N

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

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK I

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

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund AK R

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

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

Transaktionskosten	EUR	56.795,40
--------------------	-----	-----------

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	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

davon Geschäftsleiter

davon andere Risktaker

in Mio. EUR

in Mio. EUR

in Mio. EUR

4,6

4,1

0,6

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 Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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.

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)

Neben der Berücksichtigung von relevanten Nachhaltigkeitsrisiken im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (nachfolgend „Offenlegungs-Verordnung“) in den Investitionsentscheidungsprozessen, bewirbt dieses Sondervermögen ökologische und/oder soziale Merkmale (nachhaltigkeitsbezogene Kriterien) gemäß Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung.

Angaben zur Erfüllung dieser Merkmale, sowie gegebenenfalls zur Vereinbarung dieser Merkmale mit einem Index, der als Referenzwert dient, sowie der Methodik zur Bewertung, Messung und Überwachung der zugrunde liegenden Vermögenswerte, wurden zum Stichtag 10. März 2021 in den vorvertraglichen Informationen sowie auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) veröffentlicht.

Grundsätzlich legen Jahresberichte die Geschäftsergebnisse für vollständige Geschäftsjahre vor. Da die Transparenzanforderungen der Offenlegungs-Verordnung gemäß vorigem Absatz zum 10. März 2021 umgesetzt wurden, beziehen sich die Angaben im Jahresbericht jedoch nur auf den Zeitraum ab dem Stichtag.

Die ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden im Einklang mit den Vorgaben in den vorvertraglichen Informationen/ auf der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) erfüllt. Die nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien wurden im Rahmen der Investitionsentscheidung zugrunde gelegt und das Portfoliomanagement entsprechend ausgerichtet. Anlagestandards nach ökologischen und/oder sozialen Kriterien sind gemäß den Anlagerichtlinien in den Administrationsystemen der Universal-Investment hinterlegt und werden auf deren Einhaltung ex-ante und ex-post kontrolliert. Die individuellen nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien des Sondervermögens werden standardmäßig über Positiv- oder Negativlisten abgebildet und geprüft. Soweit vertraglich fixiert werden Datenpunkte von MSCI zur Prüfung herangezogen.

Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt überwiegend im Einklang mit den beworbenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen jedoch nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten im Sinne der Taxonomie-Verordnung.

Die entsprechenden Ausweise, wie diese nachhaltigkeitsbezogenen Kriterien erfüllt werden, unterliegen gemäß Artikel 11 Absatz 4 der Offenlegungs-Verordnung der Ausarbeitung und Umsetzung entsprechender technischer Regulierungsstandards, in denen die Einzelheiten zu Inhalt und Darstellung festgelegt werden. Diese technischen Regulierungsstandards kommen entsprechend ab dem Anwendungszeitpunkt zum Einsatz. Derzeit können die vom Sondervermögen beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale den vorvertraglichen Informationen sowie der relevanten Internetseite der Universal-Investment (Fondsselektor) entnommen werden.

Frankfurt am Main, den 1. November 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2020 bis zum 31. Oktober 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 mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

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 4. Februar 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse N	17. Dezember 2018
Anteilklasse I	17. Dezember 2018
Anteilklasse R	1. Juli 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse N	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse N	keiner
Anteilklasse I	3,00%
Anteilklasse R	5,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse N	keine
Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse N	derzeit 1,40 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse N	derzeit 0,05% p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,05% p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,05% p.a.

Ertragsverwendung

Anteilklasse N	ausschüttend
Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse N	A2JQKL / DE000A2JQKL7
Anteilklasse I	A2JQKM / DE000A2JQKM5
Anteilklasse R	A2JQKP / DE000A2JQKP8

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

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
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

Evangelische Bank eG

Hausanschrift:

Ständeplatz 19
34117 Kassel

Telefon 0800 520 604 10
Telefax 0800 520 604 19
www.eb.de

Rechtsform: Genossenschaft
Haftendes Eigenkapital: € 575.643.510,32 (Stand: 31.12.2020)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

EB-Sustainable Investment Management GmbH

Postanschrift:

Ständeplatz 19
34117 Kassel

Telefon (0561) 450603 3799
Telefax (0561) 450603 3798
www.eb-sim.de