

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Aktien Europa - UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht Aktien Europa - UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 11. August 2021 bis 31. Dezember 2021

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2021	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	102.261.340,98	91,79
Futures	203.571,42	0,18
Bankguthaben	9.018.214,14	8,10
Zins- und Dividendenansprüche	71.703,77	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-151.908,84	-0,14
Fondsvermögen	111.402.921,47	100,00

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Seit Fondsaufgabe am 11. August 2022 entwickelte sich der europäische Aktienmarkt überwiegend positiv, so dass der MSCI Europe (NR) den Berichtszeitraum mit einem Wertzuwachs von +3,80% (per 30.12.2021) abschließen konnte. Die positive Grundstimmung wurde vor allem durch starkes Wirtschaftswachs- und Gewinnwachstum, eine recht gute Berichtssaison der Unternehmen und eine insgesamt beeindruckende Impfstoffverbreitung getragen. Gleichzeitig sorgten anhaltende Lieferkettenschwierigkeiten, neue Inflationsschübe und Notenbank-Reaktionen mit den Signalen zur Straffung der Geldpolitik für Nervosität und zwischenzeitliche Verluste am Markt. Im November sorgte zusätzlich die schnelle Verbreitung der neuen Omikron-Virusvariante für einen deutlichen Dämpfer auf den Aktienmärkten, bevor sie im Dezember das Jahr mit einem deutlichen Zuwachs anschließen konnten. Zur Entspannung haben die weniger besorgniserregenden Einschätzungen des Omikron-Gefährdungspotenzials beigetragen. Zusätzlich haben die durch die U.S. Fed angekündigten Straffungsmaßnahmen die Märkte beruhigt: Zum einen haben sie die Bereitschaft der Zentralbanken signalisiert, die Inflation unter Kontrolle zu bringen, zum anderen wurde die angekündigten Maßnahmen jedoch nicht als zu aggressiv eingeschätzt, um die konjunkturelle Entwicklung zu gefährden.

Mit einem Wertzuwachs von +4,01% (per 31.12.2021) konnte der Aktien Europa – UI Fonds, trotz der mit der Initialinvestition verbundenen Transaktionskosten, besser als sein Vergleichsindex MSCI Europe Net Return EUR abschneiden. Maßgeblich dafür war die Aktienselektion und -positionierung auf Basis des quantitativ gestützten Multifaktor-Ansatzes. Im volatilen Marktumfeld im Berichtszeitraum konnten sich Aktien mit überdurchschnittlichem Wachstumspotenzial sowie Qualitätstitel besser als der Gesamtmarkt entwickeln. Die entsprechende Positionierung im Fonds, kombiniert mit einem starken Analysten-Sentiment, trug insbesondere im Oktober-November positiv zu der relativen Wertentwicklung bei. Die Zins-Dynamik im September und Dezember sorgte dagegen für den heftigen Stilwechsel mit Gewinnmitnahmen bei zinssensiblen Aktien und Rotation in die Substanzwerte. Aufgrund der diversifizierten Faktorstruktur konnte die Berücksichtigung der Bewertungsindikatoren bei der Aktienselektion die negativen Effekte der Stilrotation in diesen Phasen abmildern.

Die modelgestützte Titelselektion lieferte insbesondere in den Sektoren Finanzwesen, Roh- und Grundstoffe, Industrie und IT positive Beiträge, während die Einzelwertpositionierungen innerhalb des Gesundheitssektors und im Energiebereich einen negativen Effekt auf die relative Wertentwicklung des Fonds hatten. Die Allokationseffekte aus der Länder-, Währungs- und Sektorpositionierung spielten in der Berichtsperiode aufgrund der moderaten relativen Gewichtung insgesamt eine untergeordnete Rolle.

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.

Jahresbericht Aktien Europa - UI

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

Im Berichtszeitraum vom 11. August 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +4,01 %¹.

Wichtiger Hinweis

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

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.

**Jahresbericht
Aktien Europa - UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	111.554.830,31	100,14
1. Aktien	99.692.866,15	89,49
Belgien	2.554.782,09	2,29
Bundesrep. Deutschland	12.742.535,54	11,44
Dänemark	5.716.873,56	5,13
Finnland	1.950.464,37	1,75
Frankreich	18.786.110,07	16,86
Großbritannien	18.273.198,01	16,40
Irland	1.208.637,29	1,08
Italien	1.989.916,15	1,79
Jersey	1.062.821,55	0,95
Luxemburg	176.538,23	0,16
Niederlande	10.129.003,92	9,09
Norwegen	1.501.307,08	1,35
Österreich	1.259.614,17	1,13
Schweden	6.500.900,20	5,84
Schweiz	12.319.937,00	11,06
Spanien	3.520.226,92	3,16
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.568.474,83	2,31
CHF	2.568.474,83	2,31
3. Derivate	203.571,42	0,18
4. Bankguthaben	8.350.010,29	7,50
5. Sonstige Vermögensgegenstände	739.907,62	0,66
II. Verbindlichkeiten	-151.908,84	-0,14
III. Fondsvermögen	111.402.921,47	100,00

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	102.261.340,98	91,79
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	102.261.340,98	91,79
Aktien							EUR	99.692.866,15	89,49
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	22.926	22.926	0 CHF	34,900	772.985,61	0,69
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962		STK	117	163	46 CHF	2.216,000	250.480,15	0,22
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353		STK	724	724	0 CHF	1.021,000	714.137,76	0,64
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	945	945	0 CHF	294,400	268.774,03	0,24
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	5.891	5.891	0 CHF	76,880	437.542,34	0,39
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	29.432	29.432	0 CHF	127,440	3.623.624,85	3,25
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	14.700	14.700	0 CHF	80,280	1.140.098,54	1,02
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	625	625	0 CHF	1.512,500	913.257,17	0,82
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	2.361	2.361	0 CHF	380,200	867.213,02	0,78
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785		STK	843	843	0 CHF	357,800	291.397,35	0,26
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076		STK	329	329	0 CHF	1.937,000	615.663,22	0,55
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781		STK	513	513	0 CHF	559,000	277.042,80	0,25
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519		STK	741	741	0 CHF	514,600	368.388,18	0,33
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	74.467	74.467	0 CHF	16,420	1.181.285,04	1,06
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	332	332	0 DKK	23.450,000	1.046.959,47	0,94
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759		STK	181	4.078	3.897 DKK	1.129,500	27.492,47	0,02
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595		STK	984	1.717	733 DKK	1.151,000	152.306,82	0,14
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531		STK	4.436	4.436	0 DKK	1.527,500	911.216,75	0,82
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	1.200	1.200	0 DKK	2.630,000	424.410,32	0,38
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	23.279	23.279	0 DKK	735,000	2.300.915,12	2,07
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690		STK	2.979	2.979	0 DKK	815,400	326.655,63	0,29
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678		STK	12.040	12.040	0 DKK	161,500	261.485,71	0,23
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921		STK	9.869	21.034	11.165 DKK	200,000	265.431,27	0,24
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0		STK	2.759	2.759	0 EUR	253,200	698.578,80	0,63
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	66	66	0 EUR	2.334,500	154.077,00	0,14
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	8.121	8.121	0 EUR	45,040	365.769,84	0,33
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	28.164	28.164	0 EUR	30,485	858.579,54	0,77
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	1.249	1.249	0 EUR	153,680	191.946,32	0,17
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	7.265	7.265	0 EUR	207,650	1.508.577,25	1,35
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	2.245	2.245	0 EUR	72,450	162.650,25	0,15

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687		STK	6.226	6.226	0 EUR	28,355	176.538,23	0,16
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	8.291	8.291	0 EUR	124,750	1.034.302,25	0,93
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	151	743	592 EUR	394,400	59.554,40	0,05
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	5.175	5.175	0 EUR	710,400	3.676.320,00	3,30
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	39.659	39.659	0 EUR	26,285	1.042.436,82	0,94
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	63.856	63.856	0 EUR	5,250	335.244,00	0,30
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	8.194	8.194	0 EUR	88,490	725.087,06	0,65
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	3.519	3.519	0 EUR	62,940	221.485,86	0,20
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	1.079	1.079	0 EUR	125,650	135.576,35	0,12
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	13.024	13.024	0 EUR	60,670	790.166,08	0,71
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	2.997	2.997	0 EUR	79,580	238.501,26	0,21
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.933	1.933	0 EUR	215,700	416.948,10	0,37
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261		STK	6.344	6.924	580 EUR	144,700	917.976,80	0,82
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661		STK	43.253	43.253	0 EUR	17,070	738.328,71	0,66
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	3.447	3.447	0 EUR	61,930	213.472,71	0,19
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	7.142	7.142	0 EUR	54,200	387.096,40	0,35
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041		STK	7.449	7.449	0 EUR	46,960	349.805,04	0,31
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK	6.361	6.361	0 EUR	32,290	205.396,69	0,18
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	13.955	13.955	0 EUR	56,540	789.015,70	0,71
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	43.249	43.249	0 EUR	16,300	704.958,70	0,63
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK	85.815	85.815	0 EUR	12,192	1.046.256,48	0,94
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533		STK	4.310	4.310	0 EUR	40,460	174.382,60	0,16
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	4.059	4.059	0 EUR	90,100	365.715,90	0,33
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	13.592	13.592	0 EUR	54,120	735.599,04	0,66
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	7.710	7.710	0 EUR	13,072	100.785,12	0,09
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	22.530	22.530	0 EUR	41,350	931.615,50	0,84
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK	3.428	3.428	0 EUR	187,640	643.229,92	0,58
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852		STK	845	3.467	2.622 EUR	37,510	31.695,95	0,03
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	2.276	2.276	0 EUR	227,500	517.790,00	0,46
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK	35.483	35.483	0 EUR	15,435	547.680,11	0,49
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64		STK	8.876	8.876	0 EUR	39,920	354.329,92	0,32
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408		STK	1.436	1.436	0 EUR	67,540	96.987,44	0,09
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	569	569	0 EUR	1.537,500	874.837,50	0,79
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	139.928	139.928	0 EUR	10,410	1.456.650,48	1,31
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	9.313	9.313	0 EUR	28,530	265.699,89	0,24
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	12.561	24.453	11.892 EUR	40,760	511.986,36	0,46

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	88.245	156.792	68.547	EUR 2,274	200.669,13	0,18
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	6.204	6.204	0	EUR 81,720	506.990,88	0,46
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	5.749	5.749	0	EUR 76,000	436.924,00	0,39
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	827	1.365	538	EUR 707,800	585.350,60	0,53
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939		STK	3.519	3.519	0	EUR 105,500	371.254,50	0,33
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827		STK	5.815	5.815	0	EUR 198,400	1.153.696,00	1,04
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110		STK	2.877	2.877	0	EUR 122,700	353.007,90	0,32
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	2.113	2.113	0	EUR 102,800	217.216,40	0,19
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.750	2.750	0	EUR 730,000	2.007.500,00	1,80
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	12.722	12.722	0	EUR 67,590	859.879,98	0,77
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	5.050	5.050	0	EUR 64,020	323.301,00	0,29
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.500	2.500	0	EUR 260,500	651.250,00	0,58
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	1.049	1.049	0	EUR 112,800	118.327,20	0,11
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	3.998	9.817	5.819	EUR 43,360	173.353,28	0,16
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	17.474	17.474	0	EUR 48,000	838.752,00	0,75
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	151.239	151.239	0	EUR 5,574	843.006,19	0,76
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	1.179	1.179	0	EUR 49,950	58.891,05	0,05
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	1.960	1.960	0	EUR 419,800	822.808,00	0,74
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	4.497	4.497	0	EUR 83,440	375.229,68	0,34
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	9.794	9.794	0	EUR 33,110	324.279,34	0,29
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	1.483	1.483	0	EUR 59,940	88.891,02	0,08
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	1.118	1.118	0	EUR 107,500	120.185,00	0,11
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306		STK	7.964	7.964	0	EUR 25,880	206.108,32	0,19
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	7.415	7.415	0	EUR 60,280	446.976,20	0,40
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	4.855	4.855	0	EUR 19,025	92.366,38	0,08
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	63.828	63.828	0	EUR 10,436	666.109,01	0,60
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	9.536	9.536	0	EUR 89,130	849.943,68	0,76
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	11.663	11.663	0	EUR 124,900	1.456.708,70	1,31
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631		STK	342	342	0	EUR 595,200	203.558,40	0,18
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002		STK	1.542	1.542	0	EUR 494,200	762.056,40	0,68
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	11.628	11.628	0	EUR 172,840	2.009.783,52	1,80
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	19.000	19.000	0	EUR 27,350	519.650,00	0,47
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	637	2.893	2.256	EUR 138,100	87.969,70	0,08
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29		STK	35.015	35.015	0	EUR 19,296	675.649,44	0,61
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	5.850	5.850	0	EUR 152,680	893.178,00	0,80
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	6.348	6.348	0	EUR 48,360	306.989,28	0,28

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	35.695	35.695	0	EUR 5,300	189.183,50	0,17
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809		STK	15.112	15.112	0	EUR 30,240	456.986,88	0,41
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	4.761	4.761	0	EUR 77,460	368.787,06	0,33
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312		STK	2.000	2.000	0	EUR 429,000	858.000,00	0,77
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	31.814	31.814	0	EUR 16,686	530.848,40	0,48
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	22.133	22.133	0	EUR 43,740	968.097,42	0,87
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	12.299	12.299	0	EUR 16,140	198.505,86	0,18
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	182.803	182.803	0	EUR 3,852	704.157,16	0,63
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	1.248	1.248	0	EUR 395,400	493.459,20	0,44
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	21.194	21.194	0	EUR 44,900	951.610,60	0,85
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	8.547	8.547	0	EUR 100,900	862.392,30	0,77
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	29.888	29.888	0	EUR 13,544	404.803,07	0,36
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2		STK	7.395	23.283	15.888	EUR 25,150	185.984,25	0,17
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	14.163	14.163	0	EUR 32,080	454.349,04	0,41
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	637	3.563	2.926	EUR 98,900	62.999,30	0,06
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	4.689	4.689	0	EUR 91,980	431.294,22	0,39
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	8.957	23.283	14.326	EUR 11,950	107.036,15	0,10
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	3.134	3.134	0	EUR 71,140	222.952,76	0,20
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64		STK	148.565	148.565	0	GBP 2,405	425.710,50	0,38
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	5.852	5.852	0	GBP 30,195	210.533,94	0,19
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	12.598	12.598	0	GBP 60,080	901.808,46	0,81
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	8.294	8.294	0	GBP 86,730	857.069,72	0,77
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVVFW23		STK	107.093	107.093	0	GBP 7,352	938.100,48	0,84
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	93.861	381.869	288.008	GBP 1,881	210.312,16	0,19
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82		STK	5.000	5.001	1	GBP 48,240	287.382,34	0,26
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	262.498	262.498	0	GBP 3,330	1.041.484,98	0,93
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	19.790	19.790	0	GBP 27,295	643.593,53	0,58
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	28.533	28.533	0	GBP 29,370	998.468,02	0,90
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	19.440	19.440	0	GBP 25,820	598.046,94	0,54
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09		STK	3.026	3.026	0	GBP 101,350	365.405,81	0,33
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK	2.497	3.963	1.466	GBP 60,700	180.588,47	0,16
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	23.433	23.433	0	GBP 40,465	1.129.770,46	1,01
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43		STK	2.163	2.163	0	GBP 132,200	340.698,92	0,31
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882		STK	49.169	49.169	0	GBP 16,180	947.878,49	0,85
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	66.711	66.711	0	GBP 3,777	300.171,68	0,27
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083		STK	10.506	15.005	4.499	GBP 22,200	277.890,15	0,25

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	202.948	202.948	0 GBP	4,486	1.084.742,91	0,97
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057		STK	9.066	9.066	0 GBP	47,680	515.032,62	0,46
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BM8Q5M07		STK	144.860	144.860	0 GBP	2,184	376.950,13	0,34
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997		STK	118.416	118.416	0 GBP	2,967	418.611,07	0,38
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128		STK	1.037.765	1.037.765	0 GBP	0,483	597.768,96	0,54
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863		STK	6.542	6.542	0 GBP	81,160	632.608,98	0,57
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383		STK	15.824	15.824	0 GBP	28,570	538.653,26	0,48
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	7.077	7.077	0 GBP	63,470	535.180,73	0,48
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	10.708	17.048	6.340 GBP	49,005	625.218,09	0,56
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14		STK	719	719	0 GBP	161,650	138.480,10	0,12
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	10.553	31.133	20.580 GBP	16,535	207.904,03	0,19
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376		STK	17.838	27.931	10.093 GBP	16,850	358.120,22	0,32
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	32.469	32.469	0 GBP	2,913	112.672,42	0,10
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	38.465	38.465	0 GBP	39,665	1.817.841,33	1,63
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	300.495	300.495	0 GBP	1,124	402.354,68	0,36
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49		STK	31.354	31.354	0 GBP	11,295	421.950,95	0,38
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853		STK	7.924	7.924	0 NOK	271,600	215.709,82	0,19
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	32.666	32.666	0 NOK	235,900	772.359,64	0,69
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800		STK	47.163	47.163	0 NOK	88,360	417.688,78	0,37
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904		STK	2.803	2.803	0 NOK	340,100	95.548,84	0,09
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581		STK	9.470	9.470	0 SEK	276,200	255.194,30	0,23
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610		STK	13.186	13.186	0 SEK	625,800	805.092,81	0,72
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559		STK	12.848	12.848	0 SEK	350,000	438.733,60	0,39
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	20.851	20.851	0 SEK	191,700	389.983,58	0,35
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	3.288	3.288	0 SEK	1.286,200	412.607,99	0,37
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	SE0000455057		STK	6.015	6.015	0 SEK	651,800	382.513,98	0,34
Lundin Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820		STK	20.987	20.987	0 SEK	324,500	664.450,12	0,60
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891		STK	10.574	10.574	0 SEK	252,600	260.597,34	0,23
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	51.996	67.366	15.370 SEK	125,850	638.440,57	0,57
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250		STK	22.710	22.710	0 SEK	234,200	518.921,12	0,47
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599		STK	24.530	24.530	0 SEK	97,860	234.207,11	0,21
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455		STK	47.135	47.135	0 SEK	182,100	837.434,36	0,75
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0015812219		STK	12.049	12.049	0 SEK	72,020	84.664,52	0,08
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656		STK	28.918	28.918	0 SEK	99,790	281.548,10	0,25
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	14.496	26.190	11.694 SEK	209,650	296.510,70	0,27

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	2.568.474,83	2,31
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	7.013	7.013	0	CHF 379,100	2.568.474,83	2,31
Summe Wertpapiervermögen							EUR	102.261.340,98	91,79
Derivate							EUR	203.571,42	0,18
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	203.571,42	0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	203.571,42	0,18
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.22 EUREX		185	EUR	Anzahl 139				149.300,00	0,13
FUTURE FTSE 100 INDEX 03.22 ICE		961	GBP	Anzahl 34				54.271,42	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	8.350.010,29	7,50
Bankguthaben							EUR	8.350.010,29	7,50
EUR - Guthaben bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			EUR	5.103.111,54			% 100,000	5.103.111,54	4,58
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			DKK	1.538.725,30			% 100,000	206.923,60	0,19
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			NOK	124.949,78			% 100,000	12.523,66	0,01
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			SEK	161.492,69			% 100,000	15.756,15	0,01

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			CHF	26.910,69	%	100,000	25.998,15	0,02
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			GBP	2.492.925,88	%	100,000	2.970.244,10	2,67
BNP Paribas Securities Services S.C.A. Zweigniederlassung Frankfurt			USD	17.508,35	%	100,000	15.453,09	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	739.907,62	0,66
Dividendenansprüche			EUR	44.625,07			44.625,07	0,04
Quellensteueransprüche			EUR	27.078,70			27.078,70	0,02
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	668.203,85			668.203,85	0,60
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-151.908,84	-0,14
Verwaltungsvergütung			EUR	-20.313,31			-20.313,31	-0,02
Performance Fee			EUR	-64.080,61			-64.080,61	-0,06
Verwahrstellenvergütung			EUR	-9.039,56			-9.039,56	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-4.165,00			-4.165,00	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-48.810,36			-48.810,36	-0,04
Fondsvermögen						EUR	111.402.921,47	100,00 1)
Anteilwert						EUR	1.040,05	
Ausgabepreis						EUR	1.040,05	
Anteile im Umlauf						STK	107.113	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2021	
CHF	(CHF)	1,0351000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4362000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8393000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9771000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,2495000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1330000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
961	London - ICE Fut. Europe

Jahresbericht Aktien Europa - UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	26.828	26.828	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	6.076	6.076	
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	GB00B02J6398	STK	14.000	14.000	
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	146.112	146.112	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	90.959	90.959	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	GB00BH0P3Z91	STK	22.960	22.960	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577	STK	84.477	84.477	
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	4	4	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	5.867	5.867	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6	STK	10.788	10.788	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	21.224	21.224	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	13.495	13.495	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	1.000	1.000	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	6.393	6.393	
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000190126	STK	377	377	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	61.365	61.365	
Jackson Financial Inc. Registered Shares Cl.A DL -,10	US46817M1071	STK	630	630	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KBX1006	STK	1.323	1.323	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	10.647	10.647	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	361	361	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47	STK	20.540	20.540	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	15.054	15.054	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	DK0060094928	STK	1.404	1.404	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	12.552	12.552	
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	25.208	25.208	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	3.430	3.430	
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	8.963	8.963	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	25.466	25.466	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	2.208	2.208	

Jahresbericht Aktien Europa - UI

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

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

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Iliad S.A. Actions au Porteur o.N.	FR0004035913	STK	1.313	1.313	
------------------------------------	--------------	-----	-------	-------	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,05	GB00B02L3W35	STK	5.415	5.415	
FUCHS PETROLUB SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0005790430	STK	8.876	8.876	
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0025	GB00BYX91H57	STK	28.972	28.972	

Andere Wertpapiere

Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309F4	STK	182.803	182.803	
--------------------------	--------------	-----	---------	---------	--

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100)	EUR	16.421,47
--	-----	-----------

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

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 11.08.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.423.730,80	13,30
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		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-235.220,11	-2,20
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.188.510,69	11,10
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-27,85	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-168.986,55	-1,58
- Verwaltungsvergütung	EUR	-95.236,55		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-73.750,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.842,81	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-5.500,00	-0,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-26.405,77	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-4.165,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.631,94		
- Sonstige Kosten	EUR	-5.608,83		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-5.024,62		
Summe der Aufwendungen	EUR		-210.762,98	-1,97
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		977.747,71	9,13
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		306.801,98	2,86
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.567.490,30	-14,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-1.260.688,32	-11,77

Jahresbericht Aktien Europa - UI

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-282.940,60	-2,64
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.836.095,61	63,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.198.758,75	-20,53
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.637.336,86	43,29
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.354.396,26	40,65

Entwicklung des Sondervermögens

			2021
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 107.108.762,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	109.963.663,62	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.854.900,86	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR -60.237,55
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 4.354.396,26
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.836.095,61	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.198.758,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			EUR 111.402.921,47

**Jahresbericht
Aktien Europa - UI**

**Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil**

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.210.437,77	11,30
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-282.940,60	-2,64
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.493.378,37	13,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	232.492,30	2,17
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	232.492,30	2,17
III. Gesamtausschüttung	EUR	977.945,47	9,13
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	977.945,47	9,13

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2021 *)	Stück	107.113	EUR	111.402.921,47	EUR	1.040,05

*) Auflegedatum 11.08.2021

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

8.936.498,59

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB

BNP Paribas (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

91,79

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,18

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.08.2021 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,00 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,58 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

2,32 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,01

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)

100,00 %

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	1.040,05
Ausgabepreis	EUR	1.040,05
Anteile im Umlauf	STK	107.113

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 Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,32 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,17 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	218.663,91
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr 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	67,4
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1

Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	7,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Aktien Europa - UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aktien Europa - UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 11. August 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 11. August 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft 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 - 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.

Jahresbericht Aktien Europa - UI

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 8. April 2022

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 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

BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Europa-Allee 12
60327 Frankfurt am Main

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

Rechtsform: Société en commandite par actions
(Kommanditgesellschaft auf Aktien französischen Rechts)
Haftendes Eigenkapital: € 116.037,0 Mio. (Stand: Dezember 2020)

3. Asset Management-Gesellschaft

DWS International GmbH

Postanschrift:

Mainzer Landstraße 11 - 17
60329 Frankfurt am Main

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

4. Vertrieb

HQ Trust GmbH

Postanschrift:

Am Pilgerrain 17
61352 Bad Homburg v.d. Höhe

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

WKN / ISIN: A2QSGB / DE000A2QSGB7