KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

Universal Investment

Aktien Europa - UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2022

VERWAHRSTELLE:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES

VERTRIEB:

HQ Trust

Jahresbericht
Aktien Europa - UI

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022

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 Vergleichsindexes zu übertreffen. Die Zusammen-setzung 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

	31.12.2022		31.12.2021	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Aktien	63.030.701,61	94,22	102.261.340,98	91,79
Futures	-32.333,29	-0,05	203.571,42	0,18
Bankguthaben	3.812.788,37	5,70	9.018.214,14	8,10
Zins- und Dividendenansprüche	220.322,73	0,33	71.703,77	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-136.900,00	-0,20	-151.908,84	-0,14
Fondsvermögen	66.894.579,42	100,00	111.402.921,47	100,00

Jahresbericht
Aktien Europa - UI

Nach einem starken Aktienjahr 2021 verloren die europäischen Aktienmärkte, gemessen am MSCI Europe (NR) Index, in 2022 mit -9,66% deutlich und drückten auch das absolute Fondsergebnis mit -11,87% in den negativen Bereich.
Wesentliche Treiber waren die anhaltenden Inflationssorgen und der daraus resultierende verstärkte Straffungskurs der Zentralbanken sowie die Eskalation im Russland-Ukraine Konflikt und der nun seit Februar andauernde Krieg.
Diese Risikofaktoren schlugen sich in dem für die Strategieperformance relevanten Faktorumfeld nieder, das durch eine deutliche Trendumkehr gekennzeichnet war. Die Zinsdynamik beflügelte am Jahresanfang eine kräftige Stilrotation an den Aktienmärkten in die Substanzwerte (Value-Aktien), die von den steigenden Zinserwartungen und hohen Rohstoffpreisen profitieren konnten, insbesondere Bank- und Energiewerte. Dagegen zählten Wachstums- und Qualitäts-aktien, die sich über die beiden vergangenen Jahre überdurchschnittlich entwickelten und im Fonds höher gewichtet waren, zu den Verlierern. Mit der Eskalation des Ukraine-Konflikts wechselten die Märkte ab Februar abrupt in den Risk-Off Modus, während ausgewählte zyklische Sektoren wie Rohstoffe, Rüstung und Energie, sich robust gezeigt haben. Vor dem Hintergrund der Wachstumsverlangsamung und weiteren Zinsschritten der Zentralbanken rückte die Bewertung in Q2 2022 als dominierender Faktor erneut in den Fokus der Anleger.

Die schwächere Wertentwicklung des Fonds relativ zu seiner Benchmark resultiert fast vollständig aus den ersten fünf Monaten des Jahres 2022. Zwar konnten die Bewertungsfaktoren in dem vom Fondsmanagement eingesetzten Multi-Faktor-Modell konsistent zu dem Faktortrend deutlich positiv beitragen. Allerdings hat sich die fehlende Faktordiversifikation in dieser Periode nachteilig ausgewirkt: Value allein konnte die negativen Beiträge anderer Faktoren (insbes. Finanzkraft) nicht kompensieren. Außerdem führten aktien- und sektorspezifische Effekte aufgrund des Ukraine-Krieges zu Verlusten, wie z.B. starke Kursreaktionen von Unicredit, Erste Group Bank oder E.ON sowie die strategiebedingte Untergewichtung von Rüstungswerten.

Im 2.Halbjahr 2022 hat sich die relative Fondsentwicklung stabilisiert, unterstützt durch die MultiFaktor-Struktur des Aktienselektion-Modells im volatilen Faktorumfeld. So haben in der Bärenmarkt-Rallye in Q3, die durch die Hoffnung auf einen weniger steilen Zinsanpassungsverlauf und eine robuste Unternehmensberichtssaison angetrieben wurde, die Finanzkraftindikatoren sowie defensiv ausgewählte Wachstumsfaktoren positiv zu dem relativen Ergebnis beigetragen.

Die hawkishen Fed-Ankündigungen in Jackson Hole, Unsicherheit um die Energieversorgung in Europa, enttäuschende Nachrichten aus China und Spannungen um Taiwan schürten die Rezessionssorgen und ließen die Marktstimmung ab Ende August kippen. Etwas weniger bedrohliche Inflationszahlen gaben den Märkten Mitte November erneut Auftrieb. Gleichzeitig konnte der erneute Fokus auf zyklische Substanzwerte und Bewertungsindikatoren in Q4 durch das deutliche Portfolioexposure positiv zu dem Fondsergebnis beitragen.

Die binären Ausschlüsse im Rüstungsbereich haben in der Berichtsperiode die relative Rendite des Fonds mit -0,35% belastet.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken
Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.
Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

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

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften
Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.
Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:
- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

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

Fondsergebnis
Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -11,87 %[1].

[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 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**67.031.515,23**	**100,20**
1. Aktien	61.185.168,74	91,47
Belgien	377.223,52	0,56
Bundesrep. Deutschland	7.316.776,11	10,94
Dänemark	3.276.793,73	4,90
Finnland	640.916,42	0,96
Frankreich	11.895.663,26	17,78
Großbritannien	13.922.833,22	20,81
Irland	64.765,44	0,10
Italien	1.449.012,60	2,17
Jersey	838.483,00	1,25
Niederlande	6.353.311,22	9,50
Norwegen	779.174,79	1,16
Österreich	104.936,00	0,16
Schweden	2.410.839,05	3,60
Schweiz	8.194.329,59	12,25
Spanien	3.560.110,79	5,32
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.845.532,87	2,76
CHF	1.845.532,87	2,76
3. Derivate	-32.333,29	-0,05
4. Bankguthaben	3.639.245,20	5,44
5. Sonstige Vermögensgegenstände	393.901,71	0,59
II. Verbindlichkeiten	**-136.935,81**	**-0,20**
III. Fondsvermögen	**66.894.579,42**	**100,00**

Jahresbericht
Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**63.030.701,61**	**94,22**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**63.030.701,61**	**94,22**
Aktien							**EUR**		**61.185.168,74**	**91,47**
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	20.357	20.969	23.538	CHF	28,060	578.682,42	0,87
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517		STK	1.995	3.732	1.737	CHF	142,700	288.406,95	0,43
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759		STK	3	5	2	CHF	95.000,000	288.724,55	0,43
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332		STK	3.726	5.481	1.755	CHF	119,900	452.585,76	0,68
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353		STK	523	553	754	CHF	626,000	331.676,63	0,50
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863		STK	1.606	2.185	1.524	CHF	215,200	350.127,85	0,52
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329		STK	1.445	1.556	6.002	CHF	57,060	83.529,23	0,12
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	23.201	15.778	22.009	CHF	107,140	2.518.240,44	3,76
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267		STK	20.170	26.414	20.944	CHF	83,590	1.708.044,07	2,55
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827		STK	191	193	627	CHF	816,800	158.047,61	0,24
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922		STK	259	623	2.725	CHF	221,700	58.170,70	0,09
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666		STK	2.286	4.275	1.989	CHF	105,600	244.556,38	0,37
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	18.893	27.312	82.886	CHF	17,205	329.302,06	0,49
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0311864901		STK	1.018	1.905	887	CHF	252,800	260.713,61	0,39
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	1.213	2.365	1.152	CHF	442,300	543.521,33	0,81
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508		STK	238	132	226	DKK	15.620,000	499.920,66	0,75
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759		STK	97	0	84	DKK	923,200	12.042,33	0,02
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		STK	1.204	2.253	1.049	DKK	499,700	80.905,67	0,12
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	DK0060079531		STK	2.128	1.701	4.009	DKK	1.096,500	313.778,63	0,47
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202		STK	828	1.543	1.915	DKK	2.941,000	327.467,69	0,49
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	16.194	9.331	16.416	DKK	938,000	2.042.678,75	3,05
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	NL0011540547		STK	13.871	13.871	0	EUR	12,925	179.282,68	0,27
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182		STK	201	255	120	EUR	1.288,400	258.968,40	0,39
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037		STK	20.247	11.289	19.206	EUR	26,840	543.429,48	0,81
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073		STK	4.776	6.633	3.106	EUR	132,400	632.342,40	0,95
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.793	4.223	7.695	EUR	200,900	762.013,70	1,14
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK	4.398	5.981	3.828	EUR	53,000	233.094,00	0,35
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	1.680	2.633	9.244	EUR	83,880	140.918,40	0,21
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	81	0	70	EUR	235,650	19.087,65	0,03
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	3.890	2.324	3.609	EUR	503,800	1.959.782,00	2,93

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	28.511	15.897	27.045	EUR	26,055	742.854,11	1,11
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK	140.933	208.661	131.584	EUR	5,634	794.016,52	1,19
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK	158.739	309.338	150.599	EUR	2,803	444.866,05	0,67
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK	6.986	13.610	6.624	EUR	48,325	337.598,45	0,50
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	5.891	3.285	5.588	EUR	83,380	491.191,58	0,73
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK	704	3.928	6.743	EUR	33,060	23.274,24	0,03
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000		STK	2.944	3.634	690	EUR	107,200	315.596,80	0,47
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK	3.196	4.900	2.783	EUR	97,920	312.952,32	0,47
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	13.414	20.248	19.858	EUR	53,250	714.295,50	1,07
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	4.430	4.430	0	EUR	24,610	109.022,30	0,16
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK	1.345	584	1.172	EUR	155,950	209.752,75	0,31
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704		STK	2.897	5.418	2.521	EUR	117,900	341.556,30	0,51
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661		STK	16.308	27.732	54.677	EUR	14,965	244.049,22	0,36
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	6.123	16.249	13.573	EUR	45,650	279.514,95	0,42
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK	3.509	6.565	3.056	EUR	49,230	172.748,07	0,26
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055		STK	3.256	7.417	4.161	EUR	161,400	525.518,40	0,79
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK	23.773	44.470	20.697	EUR	7,765	184.597,35	0,28
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	4.466	3.686	13.175	EUR	35,180	157.113,88	0,23
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	18.063	35.456	60.642	EUR	18,638	336.658,19	0,50
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK	1.090	2.039	949	EUR	130,400	142.136,00	0,21
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533		STK	6.761	8.336	5.885	EUR	50,880	343.999,68	0,51
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019		STK	8.680	16.236	7.556	EUR	20,580	178.634,40	0,27
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	8.081	11.688	7.666	EUR	91,920	742.805,52	1,11
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK	6.037	5.176	12.731	EUR	49,460	298.590,02	0,45
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK	14.555	38.951	32.106	EUR	13,388	194.862,34	0,29
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476		STK	10.233	19.141	8.908	EUR	13,286	135.955,64	0,20
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK	2.295	5.952	26.187	EUR	29,900	68.620,50	0,10
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK	1.649	808	1.435	EUR	200,200	330.129,80	0,49
Finecobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK	32.815	25.898	28.566	EUR	15,520	509.288,80	0,76
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	3.497	6.542	3.045	EUR	185,500	648.693,50	0,97
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977		STK	1.069	2.000	931	EUR	72,050	77.021,45	0,12
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	1.360	2.545	1.185	EUR	87,880	119.516,80	0,18
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	520	435	484	EUR	1.445,000	751.400,00	1,12
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	100.587	56.090	95.431	EUR	10,930	1.099.415,91	1,64
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	24.615	36.730	21.428	EUR	24,850	611.682,75	0,91
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK	8.490	3.319	7.390	EUR	28,430	241.370,70	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	116.903	201.601	172.943	EUR	2,078	242.924,43	0,36
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	3.671	4.478	7.011	EUR	100,500	368.935,50	0,55
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	1.167	1.519	6.101	EUR	60,080	70.113,36	0,10
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485		STK	620	333	540	EUR	475,500	294.810,00	0,44
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	123.819	241.291	117.472	EUR	2,890	357.836,91	0,53
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	2.278	20.199	17.921	EUR	48,300	110.027,40	0,16
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK	1.428	558	1.243	EUR	74,820	106.842,96	0,16
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.380	1.886	2.256	EUR	679,900	1.618.162,00	2,42
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	9.024	8.235	11.933	EUR	61,400	554.073,60	0,83
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	1.106	2.070	964	EUR	180,900	200.075,40	0,30
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	3.413	1.334	2.971	EUR	49,500	168.943,50	0,25
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	1.797	1.002	1.705	EUR	304,000	546.288,00	0,82
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907		STK	1.321	6.374	6.102	EUR	47,690	62.998,49	0,09
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	2.970	11.281	12.309	EUR	43,020	127.769,40	0,19
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	4.132	6.596	19.938	EUR	38,160	157.677,12	0,24
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797		STK	3.374	6.311	2.937	EUR	33,420	112.759,08	0,17
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059		STK	755	232	656	EUR	48,100	36.315,50	0,05
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	17.759	33.220	15.461	EUR	9,281	164.821,28	0,25
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.877	3.591	2.674	EUR	333,600	959.767,20	1,43
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK	2.040	3.816	1.776	EUR	51,240	104.529,60	0,16
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	3.039	1.188	2.646	EUR	51,240	155.718,36	0,23
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	1.221	2.285	1.064	EUR	64,450	78.693,45	0,12
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	3.222	2.565	826	EUR	59,420	191.451,24	0,29
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	6.178	6.178	0	EUR	47,010	290.427,78	0,43
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121		STK	1.970	4.209	9.654	EUR	56,960	112.211,20	0,17
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007010803		STK	114	114	0	EUR	555,000	63.270,00	0,09
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024		STK	3.106	955	2.704	EUR	16,260	50.503,56	0,08
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	25.656	24.104	62.276	EUR	14,850	380.991,60	0,57
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	5.792	5.376	9.120	EUR	89,840	520.353,28	0,78
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	5.897	4.060	9.826	EUR	96,390	568.411,83	0,85
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002		STK	84	476	1.934	EUR	302,500	25.410,00	0,04
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	3.369	4.426	12.685	EUR	130,720	440.395,68	0,66
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	3.720	6.958	3.238	EUR	46,930	174.579,60	0,26
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	408	125	354	EUR	78,250	31.926,00	0,05
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK	4.206	2.345	3.989	EUR	129,640	545.265,84	0,82
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406		STK	1.874	3.863	8.337	EUR	34,560	64.765,44	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	39.801	74.943	70.837	EUR	4,527	180.179,13	0,27
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	4.095	6.257	6.923	EUR	89,480	366.420,60	0,55
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	1.436	2.686	1.250	EUR	94,460	135.644,56	0,20
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	36.818	59.300	54.296	EUR	13,264	488.353,95	0,73
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223		STK	12.807	16.541	25.867	EUR	32,995	422.566,97	0,63
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	15.497	15.564	21.261	EUR	58,650	908.899,05	1,36
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	740	2.977	10.784	EUR	73,560	54.434,40	0,08
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526		STK	3.410	4.789	1.379	EUR	34,320	117.031,20	0,17
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK	5.243	83.934	108.579	EUR	13,272	69.585,10	0,10
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	3.397	1.665	2.957	EUR	93,290	316.906,13	0,47
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK	695	1.300	605	EUR	116,420	80.911,90	0,12
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	6.153	11.989	5.836	EUR	97,760	601.517,28	0,90
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409		STK	40.801	76.322	35.521	GBP	13,415	617.074,88	0,92
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820		STK	9.915	12.694	8.631	GBP	32,365	361.780,13	0,54
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739		STK	5.249	4.772	12.121	GBP	47,200	279.315,45	0,42
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	8.267	7.748	7.775	GBP	112,180	1.045.537,84	1,56
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23		STK	37.008	36.509	106.594	GBP	5,156	215.122,04	0,32
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80		STK	35.047	65.559	30.512	GBP	4,428	174.958,42	0,26
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82		STK	3.379	1.321	2.942	GBP	37,730	143.731,31	0,21
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	128.080	90.482	224.900	GBP	4,749	685.740,61	1,03
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK	8.051	14.777	26.516	GBP	32,815	297.850,69	0,45
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK	17.517	11.216	22.232	GBP	27,590	544.863,62	0,81
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007		STK	2.695	2.695	0	GBP	20,300	61.678,13	0,09
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	16.846	9.393	15.980	GBP	36,500	693.211,95	1,04
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	12.607	23.581	10.974	GBP	28,130	399.813,88	0,60
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK	70.438	130.363	126.636	GBP	5,524	438.669,12	0,66
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	19.507	66.495	46.988	GBP	14,376	316.158,55	0,47
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70		STK	43.478	81.333	37.855	GBP	3,274	160.456,86	0,24
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071		STK	10.966	20.512	9.546	GBP	19,740	244.046,04	0,36
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25		STK	17.761	33.223	15.462	GBP	8,562	171.442,71	0,26
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	145.893	81.359	138.414	GBP	5,157	848.218,94	1,27
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK	16.682	41.342	24.660	GBP	20,710	389.497,43	0,58
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057		STK	2.509	3.156	9.713	GBP	47,440	134.190,48	0,20
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997		STK	158.703	188.785	148.498	GBP	2,495	446.408,10	0,67
London Stock Exchange GroupPLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34		STK	3.278	6.133	2.855	GBP	71,360	263.718,24	0,39
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	GB00B1CRLC47		STK	15.206	51.842	36.636	GBP	14,095	241.633,11	0,36

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863		STK	3.592	2.278	5.228	GBP	58,060	235.120,09	0,35
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383		STK	10.379	24.195	29.640	GBP	12,170	142.404,09	0,21
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	5.353	9.578	11.302	GBP	57,540	347.250,98	0,52
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	14.005	27.291	13.286	GBP	22,880	361.256,37	0,54
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK	12.891	18.613	16.430	GBP	57,980	842.638,31	1,26
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	13.977	26.145	12.168	GBP	7,456	117.488,74	0,18
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	63.274	123.303	60.029	GBP	23,260	1.659.248,30	2,48
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338		STK	8.784	13.333	4.549	GBP	15,985	158.300,16	0,24
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	13.986	15.609	12.176	GBP	17,120	269.943,99	0,40
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376		STK	12.055	4.712	10.495	GBP	10,950	148.818,77	0,22
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	27.652	15.419	26.232	GBP	41,820	1.303.727,89	1,95
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853		STK	3.232	2.092	6.784	NOK	304,100	93.499,80	0,14
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	20.488	23.223	35.401	NOK	351,800	685.674,99	1,03
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	55.479	118.587	63.108	SEK	123,100	614.337,30	0,92
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716		STK	5.249	9.820	4.571	SEK	391,250	184.735,83	0,28
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117		STK	26.847	31.462	25.466	SEK	167,650	404.873,66	0,61
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267		STK	2.222	868	1.934	SEK	1.015,400	202.955,78	0,30
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	SE0017832488		STK	5.826	45.624	39.798	SEK	48,520	25.427,96	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884		STK	37.379	20.843	35.460	SEK	119,950	403.318,50	0,60
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455		STK	25.651	44.388	65.872	SEK	177,300	409.103,55	0,61
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	9.796	3.828	8.528	SEK	188,480	166.086,47	0,25
Sonstige Beteiligungswertpapiere							**EUR**		**1.845.532,87**	**2,76**
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	6.271	5.206	5.948	CHF	290,500	1.845.532,87	2,76
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**63.030.701,61**	**94,22**

Jahresbericht
Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**-32.333,29**	**-0,05**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**-32.333,29**	**-0,05**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**-32.333,29**	**-0,05**
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.23 EUREX		185	EUR	Anzahl 26					-35.490,00	-0,05
FUTURE FTSE 100 INDEX 03.23 ICE		961	GBP	Anzahl 14					3.156,71	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**3.639.245,20**	**5,44**
Bankguthaben							**EUR**		**3.639.245,20**	**5,44**
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	2.153.507,34			%	100,000	2.153.507,34	3,22
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	207.957,47			%	100,000	27.965,18	0,04
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	1.047.999,81			%	100,000	99.697,46	0,15
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	103.270,78			%	100,000	9.289,61	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	66.533,97			%	100,000	67.403,47	0,10
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	1.118.650,58			%	100,000	1.261.161,87	1,89
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	21.577,05			%	100,000	20.220,27	0,03

Jahresbericht
Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**393.901,71**	**0,59**
Zinsansprüche			EUR	2.503,23					2.503,23	0,00
Dividendenansprüche			EUR	72.074,88					72.074,88	0,11
Quellensteueransprüche			EUR	145.780,43					145.780,43	0,22
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	173.543,17					173.543,17	0,26
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-136.935,81**	**-0,20**
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-35,81					-35,81	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-68.603,10					-68.603,10	-0,10
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.075,03					-6.075,03	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-2.677,50					-2.677,50	0,00
Prüfungskosten			EUR	-10.000,00					-10.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00					-500,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-49.044,37					-49.044,37	-0,07
Fondsvermögen							**EUR**		**66.894.579,42**	**100,00 1)**
Anteilwert							**EUR**		**908,14**	
Ausgabepreis							**EUR**		**908,14**	
Anteile im Umlauf							**STK**		**73.661**	

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 30.12.2022	
CHF	(CHF)	0,9871000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4363000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8870000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	10,5118000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	11,1168000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0671000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
961	London - ICE Fut. Europe

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					
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	160.054	308.619	
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	CH1169360919	STK	2.103	2.103	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	961	3.720	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	2.145	10.266	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	5.663	11.889	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	647	647	
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	71.087	71.087	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	2.501	11.971	
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	24.792	118.653	
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	STK	30	147	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	792	3.789	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	17.450	17.450	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	9.848	29.288	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	194	1.178	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	4.897	12.039	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	26.652	26.652	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	1.967	9.416	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	800	3.826	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	1.251	7.612	
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	660	3.157	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	22.667	108.482	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	906	4.334	
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	0	845	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	543	543	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	5.708	7.871	
FUCHS PETROLUB SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE000A3E5D64	STK	2.345	11.221	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	0	1.436	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	2.776	13.282	
Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	SE0000107203	STK	13.977	13.977	
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	NL0015000LU4	STK	8.651	8.651	
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	GB00BM8Q5M07	STK	73.541	218.401	

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
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	930	4.449	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	1.691	7.506	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	760	3.637	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	728.101	1.765.866	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	52.658	203.897	
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	14.247	61.410	
Orron Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	4.296	25.283	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	5.731	8.710	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	2.587	12.381	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	220	1.338	
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	2.103	10.067	
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	2.793	13.367	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	19	361	
Schibsted ASA Navne-Aksjer A NK -,50	NO0003028904	STK	551	3.354	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	1.072	20.072	
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	5.999	28.709	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	13.478	28.590	
Sofina S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003717312	STK	529	2.529	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	910	1.753	
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14	STK	0	719	
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	55.236	55.236	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	3.248	15.547	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	6.479	31.009	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	136	649	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	196	937	
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	7.639	36.557	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	181.007	363.810	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK	377	1.625	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	329.333	361.802	
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	3.180	15.220	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	STK	0	7.395	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	3.741	17.904	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK	0	637	
Vestas Wind Systems AS Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	2.607	12.476	
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	1.761	10.718	

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
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	46.738	347.233	
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	9.471	40.825	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111	STK	665	3.799	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809O6	STK	188.648	188.648	
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309G2	STK	363.810	363.810	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	9.249	44.264	
Swedish Match AB Namn-Aktier o.N.	SE0015812219	STK	10.429	22.478	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	4.072	17.258	
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	SE0017486863	STK	17.258	17.258	
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	86.262	86.262	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	3.394	16.242	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017768724	STK	9.820	9.820	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	1.333	7.677	
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 1	SE0000455057	STK	1.589	7.604	
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK	32.164	81.333	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012280076	STK	86	415	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	147.819	147.819	

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

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			40.617,71

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.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 31.12.2022

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	272.861,60	3,70
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	2.083.276,26	28,29
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	10.315,08	0,14
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	-40.929,23	-0,56
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	-153.743,26	-2,09
11. Sonstige Erträge			EUR	54,70	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**2.171.835,15**	**29,48**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-175,28	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-251.196,35	-3,42
- Verwaltungsvergütung	EUR	-29.340,88			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	-221.855,47			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-44.818,74	-0,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.433,61	-0,09
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	89.422,02	1,21
- Depotgebühren	EUR	-46.065,63			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	163.792,44			
- Sonstige Kosten	EUR	-28.304,79			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-213.201,96**	**-2,91**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.958.633,19**	**26,57**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	4.014.882,60	54,50
2. Realisierte Verluste			EUR	-9.083.515,00	-123,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**-5.068.632,40**	**-68,81**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-3.109.999,21**	**-42,24**
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.746.540,13	-37,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.132.353,31	-56,10
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-6.878.893,44**	**-93,39**
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	**EUR**	**-9.988.892,65**	**-135,63**

Entwicklung des Sondervermögens

				2022
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			**EUR**	**111.402.921,47**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.176.980,28
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-30.961.034,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	47.711.133,07		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-78.672.167,59		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-2.381.434,60
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-9.988.892,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.746.540,13		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.132.353,31		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			**EUR**	**66.894.579,42**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**5.588.149,48**	**75,84**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	159.883,52	2,17
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.109.999,21	-42,24
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	8.538.265,16	115,91
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**5.588.149,48**	**75,84**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.588.149,48	75,84
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**0,00**	**0,00**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	0,00	0,00

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

Jahresbericht
Aktien Europa - UI

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	107.113	EUR	111.402.921,47	EUR	1.040,05
2022	Stück	73.661	EUR	66.894.579,42	EUR	908,14

*) Auflagedatum 11.08.2021

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**2.162.499,10**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB
Barclays Bank PLC (Broker) GB
BNP Paribas (Broker) GB

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**94,22**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,05**

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	1,69 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,62 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,28 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	**1,01**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Net Return (EUR) (Bloomberg: MSDEE15N INDEX)	100,00 %

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**908,14**
Ausgabepreis	**EUR**	**908,14**
Anteile im Umlauf	**STK**	**73.661**

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		0,36 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)
Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten	EUR	226.404,79

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.
Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 11. April 2023

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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 70.241.950,24 (Stand: September 2021)

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

Aufsichtsrat:
Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Frankfurt am Main
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Daniel F. Just, München
Janet Zirlewagen

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: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

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

5. Anlageausschuss
Claudia Dany
HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Reiner Dietz
HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Marcel Müller
HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Sebastian Ressin
HQ Trust GmbH, Bad Homburg

WKN / ISIN: A2QSGB / DE000A2QSGB7