KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:

HP&P Europe Equity

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2025

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele
Der Fonds HP&P Europe Equity investiert in ein europäisches Portfolio von Aktien, welches anhand eines systematischen Modells besonders attraktiv erscheint. Hierbei nehmen Faktoren wie z.B. Qualität, Trend oder Risiko der Aktien eine wesentliche Rolle ein. Das Anlagekonzept sieht zur Umsetzung der Anlagestrategie auch den Einsatz von Derivaten vor.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2025		31.12.2024	
	Kurswert	**% Anteil Fondsvermögen**	**Kurswert**	**% Anteil Fondsvermögen**
Aktien	76.468.664,26	98,24	47.711.236,16	98,45
Futures	143.000,00	0,18	-123.000,00	-0,25
Bankguthaben	1.336.530,19	1,72	883.814,17	1,82
Zins- und Dividendenansprüche	242.905,03	0,31	224.474,69	0,46
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-353.146,42	-0,45	-234.414,48	-0,48
Fondsvermögen	77.837.953,06	100,00	48.462.110,54	100,00

Im quartalsweisen Turnus wurden die Titel des Portfolios anhand eines systematischen Modells überprüft und gegebenenfalls mit attraktiveren Werten ersetzt. Das Portfolio besteht in der Regel aus 50 Titeln der Anlageregion Europa. Es wurden nur Titel der Developed Markets berücksichtigt. Zu- und Abflüsse wurden transaktionskostensparend umgesetzt.

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

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.

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.

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)[1]:

Anteilklasse A		+26,46 %
Anteilklasse R		+25,99 %
Anteilklasse Clean		+25,28 %
Anteilklasse I	(seit 25. April 2025)	+16,40 %
Anteilklasse SI	(seit 12. November 2025)	+ 3,70 %
Benchmark[2]		+18,07 %

[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.

[2] 100,00% STOXX Europe 50 Net Return (EUR)

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**78.334.099,48**	**100,64**
1. Aktien	76.468.664,26	98,24
Belgien	4.714.760,00	6,06
Bundesrep. Deutschland	13.394.100,00	17,21
Dänemark	2.841.907,93	3,65
Frankreich	2.837.930,00	3,65
Großbritannien	17.079.869,60	21,94
Irland	3.078.605,00	3,96
Italien	7.396.730,00	9,50
Niederlande	3.093.641,96	3,97
Norwegen	7.477.161,03	9,61
Österreich	3.152.980,00	4,05
Schweden	3.343.389,98	4,30
Schweiz	6.365.612,76	8,18
Spanien	1.691.976,00	2,17
2. Derivate	143.000,00	0,18
3. Bankguthaben	1.479.530,19	1,90
4. Sonstige Vermögensgegenstände	242.905,03	0,31
II. Verbindlichkeiten	**-496.146,42**	**-0,64**
III. Fondsvermögen	**77.837.953,06**	**100,00**

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**76.468.664,26**	**98,24**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**76.468.664,26**	**98,24**
Aktien							**EUR**		**76.468.664,26**	**98,24**
Helvetia Baloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201		STK	6.982	6.982	0	CHF	209,200	1.571.081,42	2,02
Implenia AG Namens-Aktien SF 1,02	CH0023868554		STK	23.800	23.800	0	CHF	76,500	1.958.373,67	2,52
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911		STK	9.000	9.000	0	CHF	147,400	1.426.911,91	1,83
Per Aarsleff Holding A/S Navne-Aktier Class B DK 2	DK0060700516		STK	13.900	13.900	0	DKK	874,000	1.626.797,72	2,09
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	DK0060854669		STK	5.900	0	0	DKK	1.538,000	1.215.110,21	1,56
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930		STK	24.000	24.000	0	EUR	59,950	1.438.800,00	1,85
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	3.700	0	0	EUR	390,500	1.444.850,00	1,86
Alzchem Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YNT30		STK	10.000	10.000	0	EUR	155,000	1.550.000,00	1,99
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	28.500	28.500	0	EUR	41,140	1.172.490,00	1,51
Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B EO 1	IT0001031084		STK	22.000	22.000	0	EUR	57,200	1.258.400,00	1,62
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616		STK	101.000	101.000	0	EUR	16,445	1.660.945,00	2,13
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2		STK	10.300	0	4.800	EUR	129,000	1.328.700,00	1,71
Danieli & C. -Off. Meccan. SpA Azioni Port.Ris.Non Conv. o.N.	IT0000076486		STK	46.000	46.000	39.500	EUR	36,800	1.692.800,00	2,17
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8		STK	33.589	33.590	1	EUR	55,640	1.868.891,96	2,40
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	23.400	0	0	EUR	57,800	1.352.520,00	1,74
Glenveagh Properties PLC Registered Shares EO -,001	IE00BD6JX574		STK	730.000	730.000	0	EUR	1,942	1.417.660,00	1,82
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215		STK	5.400	5.400	0	EUR	266,200	1.437.480,00	1,85
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417		STK	34.800	0	15.300	EUR	48,620	1.691.976,00	2,17
KBC Ancora Actions au Port. o.N.	BE0003867844		STK	20.000	20.000	0	EUR	73,700	1.474.000,00	1,89
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	12.500	4.100	0	EUR	135,800	1.697.500,00	2,18
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006292030		STK	1.900	1.900	0	EUR	958,000	1.820.200,00	2,34
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.100	0	0	EUR	562,200	1.180.620,00	1,52
Rai Way S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005054967		STK	287.300	113.900	0	EUR	5,590	1.606.007,00	2,06
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272		STK	5.600	5.600	0	EUR	297,400	1.665.440,00	2,14
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	6.600	2.500	0	EUR	208,350	1.375.110,00	1,77
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	17.900	7.400	0	EUR	85,800	1.535.820,00	1,97
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0014559478		STK	37.500	37.500	0	EUR	32,660	1.224.750,00	1,57
Technogym S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005162406		STK	87.100	87.100	0	EUR	16,140	1.405.794,00	1,81
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	7.600	7.600	0	EUR	237,100	1.801.960,00	2,32
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054		STK	69.700	69.700	0	EUR	20,570	1.433.729,00	1,84

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
UNIQA Insurance Group AG Inhaber-Stammaktien o.N.	AT0000821103		STK	118.000	118.000	0	EUR	15,460	1.824.280,00	2,34
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	GB0000961622		STK	200.000	200.000	0	GBP	7,150	1.639.156,35	2,11
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	289.400	0	0	GBP	4,768	1.581.681,80	2,03
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229		STK	854.900	854.900	0	GBP	1,698	1.663.448,82	2,14
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	31.900	31.900	0	GBP	38,540	1.409.245,76	1,81
Firstgroup PLC Registered Shares LS -,05	GB0003452173		STK	587.600	587.600	0	GBP	1,919	1.292.531,41	1,66
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK	102.500	0	0	GBP	11,756	1.381.235,67	1,77
Lion Finance Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BF4HYT85		STK	18.600	18.600	0	GBP	93,050	1.983.872,08	2,55
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK	193.200	0	0	GBP	6,532	1.446.563,96	1,86
Paragon Banking Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B2NGPM57		STK	120.200	0	0	GBP	8,645	1.191.115,31	1,53
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK	37.400	13.200	0	GBP	30,470	1.306.256,30	1,68
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03		STK	101.500	101.500	0	GBP	10,835	1.260.605,80	1,62
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338		STK	45.200	0	0	GBP	23,740	1.229.995,41	1,58
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	217.000	217.000	0	GBP	4,436	1.103.406,69	1,42
Norconsult ASA Navne-Aksjer NK -,02	NO0013052209		STK	388.017	388.017	0	NOK	45,900	1.508.425,54	1,94
Protector Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010209331		STK	47.700	0	0	NOK	524,000	2.116.947,57	2,72
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK	117.800	117.800	0	NOK	172,700	1.723.050,73	2,21
WILH. WILHELMSEN HOLDING ASA Navne-Aksjer A NK 20	NO0010571698		STK	42.600	16.600	0	NOK	590,000	2.128.737,19	2,73
Ambea AB Namn-Aktier o.N.	SE0009663826		STK	132.500	132.500	0	SEK	141,300	1.731.922,00	2,23
Attendo AB Namn-Aktier o.N.	SE0007666110		STK	212.700	212.700	0	SEK	81,900	1.611.467,98	2,07
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**76.468.664,26**	**98,24**

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**143.000,00**	**0,18**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**143.000,00**	**0,18**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte							**EUR**		**143.000,00**	**0,18**
FUTURE STOXX 50 PR.EUR 20.03.26 EUREX		185	EUR	Anzahl 150					143.000,00	0,18

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**1.479.530,19**	**1,90**	
Bankguthaben							**EUR**		**1.479.530,19**	**1,90**	
EUR - Guthaben bei:											
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.479.530,19			%	100,000	1.479.530,19	1,90	
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**242.905,03**	**0,31**	
Zinsansprüche			EUR	1.601,56					1.601,56	0,00	
Dividendenansprüche			EUR	30.480,03					30.480,03	0,04	
Quellensteueransprüche			EUR	210.823,44					210.823,44	0,27	
Sonstige Verbindlichkeiten							**EUR**		**-496.146,42**	**-0,64**	
Verwaltungsvergütung			EUR	-273.587,76					-273.587,76	-0,35	
Performance Fee			EUR	-52.336,22					-52.336,22	-0,07	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-11.522,44					-11.522,44	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-15.200,00					-15.200,00	-0,02	
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00					-500,00	0,00	
Variation Margin			EUR	-143.000,00					-143.000,00	-0,18	
Fondsvermögen							**EUR**		**77.837.953,06**	**100,00**	**1)**
HP&P Europe Equity Anteilklasse A											
Anteilwert							EUR		117,94		
Ausgabepreis							EUR		122,66		
Rücknahmepreis							EUR		117,94		
Anzahl Anteile							STK		522.781		

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
HP&P Europe Equity Anteilklasse R										
Anteilwert							EUR		63,99	
Ausgabepreis							EUR		67,19	
Rücknahmepreis							EUR		63,99	
Anzahl Anteile							STK		87.633	
HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean										
Anteilwert							EUR		62,03	
Ausgabepreis							EUR		62,03	
Rücknahmepreis							EUR		62,03	
Anzahl Anteile							STK		56.625	
HP&P Europe Equity Anteilklasse I										
Anteilwert							EUR		58,20	
Ausgabepreis							EUR		58,20	
Rücknahmepreis							EUR		58,20	
Anzahl Anteile							STK		25.920	
HP&P Europe Equity Anteilklasse SI										
Anteilwert							EUR		51,85	
Ausgabepreis							EUR		51,85	
Rücknahmepreis							EUR		51,85	
Anzahl Anteile							STK		107.050	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9297000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4678000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8724000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8070000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	10,8101000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

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					
4imprint Group PLC Registered Shares LS -,3846	GB0006640972	STK	0	13.900	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	0	21.400	
AL Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010311471	STK	0	25.300	
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	0	14.800	
Atresmedia Corp.d.Medio.d.Com. Acciones Nom. EO -,75	ES0109427734	STK	0	206.800	
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	153.300	153.300	
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	72.600	72.600	
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	PTBCP0AM0015	STK	1.725.400	1.725.400	
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0022726485	STK	0	71.600	
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	0	20.700	
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	0	14.100	
Coface S.A. Actions Port. EO 2	FR0010667147	STK	96.400	96.400	
Colruyt Group N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	0	22.100	
Conduit Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	BMG243851091	STK	0	167.100	
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	0	12.400	
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	0	4.900	
Elmos Semiconductor SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005677108	STK	0	11.200	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	3.600	3.600	
Frasers Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00B1QH8P22	STK	0	108.500	
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	5.800	5.800	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	0	7.400	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	0	55.600	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	0	500	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	22.800	
Koninklijke BAM Groep N.V. Aandelen aan Toonder EO -,10	NL0000337319	STK	0	272.500	
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	0	13.600	
Loomis AB Namn-Aktier Series o.N.	SE0014504817	STK	45.900	45.900	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	0	9.200	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	0	9.300	
Pharma Mar S.A. Acciones Port. EO -,60	ES0169501022	STK	16.800	16.800	
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485	STK	54.200	54.200	

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
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	STK	3.000	3.000	
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618	STK	0	52.800	
Stolt-Nielsen Ltd. Registered Shares DL 1	BMG850801025	STK	0	27.300	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	0	1.300	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	3.500	10.000	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	0	28.800	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	0	35.800	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	3.900	9.600	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	10.300	30.800	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	6.900	6.900	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0025158629	STK	48.200	48.200	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	STK	24.100	24.100	
Spar Nord Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0060036564	STK	0	49.500	

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): STXE 50 PR.EUR) EUR 13.752,81

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
HP&P Europe Equity Anteilklasse A

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	263.929,91	0,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	1.528.917,29	2,93
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	31.485,84	0,06
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	-39.589,45	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	19.954,59	0,04
11. Sonstige Erträge			EUR	211.241,55	0,40
Summe der Erträge			**EUR**	**2.015.939,73**	**3,86**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-17,03	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-847.445,20	-1,62
- Verwaltungsvergütung	EUR	-847.445,20			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-46.464,52	-0,09
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-5.822,05	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-78.158,42	-0,15
- Depotgebühren	EUR	-13.796,54			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-51.696,40			
- Sonstige Kosten	EUR	-12.665,48			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-977.907,21**	**-1,87**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**1.038.032,52**	**1,99**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	8.992.875,85	17,20
2. Realisierte Verluste			EUR	-3.354.997,59	-6,42
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**5.637.878,27**	**10,78**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**6.675.910,78**	**12,77**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	5.199.176,98	9,95
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	568.298,89	1,09
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**5.767.475,87**	**11,04**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**12.443.386,65**	**23,81**

Entwicklung des Sondervermögens

					2025
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**42.695.694,21**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-767.860,26
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	7.656.040,52
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.079.297,79		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.423.257,27		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-368.538,37
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	12.443.386,65
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.199.176,98		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	568.298,89		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**61.658.722,76**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**16.893.997,46**	**32,31**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	7.434.765,93	14,22
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.675.910,78	12,77
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.783.320,75	5,32
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**15.853.662,89**	**30,32**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.604.854,47	12,63
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.248.808,41	17,69
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**1.040.334,57**	**1,99**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	1.040.334,57	1,99

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

Jahresbericht
HP&P Europe Equity Anteilklasse A

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	632.465	EUR	51.906.778,45	EUR	82,07
2023	Stück	486.990	EUR	41.745.829,74	EUR	85,72
2024	Stück	450.327	EUR	42.695.694,21	EUR	94,81
2025	Stück	522.781	EUR	61.658.722,76	EUR	117,94

Jahresbericht
HP&P Europe Equity Anteilklasse R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	24.091,92	0,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	139.498,84	1,59
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	2.872,23	0,03
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	-3.613,79	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	1.823,04	0,02
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**164.672,26**	**1,88**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-1,55	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-86.811,21	-0,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-86.811,21			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.805,12	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-592,01	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	2.988,65	0,04
- Depotgebühren	EUR	-1.489,89			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.793,23			
- Sonstige Kosten	EUR	-1.314,68			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-89.221,24**	**-1,02**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**75.451,02**	**0,86**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	820.349,34	9,36
2. Realisierte Verluste			EUR	-305.950,42	-3,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**514.398,92**	**5,87**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**589.849,94**	**6,73**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	323.980,51	3,70
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	238.398,70	2,72
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**562.379,21**	**6,42**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**1.152.229,15**	**13,15**

Entwicklung des Sondervermögens

					2025
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**4.622.589,21**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-83.248,96
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-133.589,14
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	844.726,37		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-978.315,51		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	49.542,04
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.152.229,15
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	323.980,51		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	238.398,70		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**5.607.522,30**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**1.522.321,19**	**17,34**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	678.613,20	7,71
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	589.849,94	6,73
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	253.858,05	2,90
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**1.446.080,47**	**16,47**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	604.952,12	6,90
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	841.128,35	9,57
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**76.240,72**	**0,87**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	76.240,72	0,87

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

Jahresbericht
HP&P Europe Equity Anteilklasse R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022	Stück	123.001	EUR	5.469.699,55	EUR	44,47
2023	Stück	123.001	EUR	5.713.596,22	EUR	46,45
2024	Stück	89.541	EUR	4.622.589,21	EUR	51,63
2025	Stück	87.633	EUR	5.607.522,30	EUR	63,99

Jahresbericht
HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	15.209,14	0,27
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	87.952,89	1,55
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	1.809,84	0,03
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	-2.281,37	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	1.146,58	0,02
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**103.837,09**	**1,83**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-0,99	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-59.659,57	-1,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-59.659,57			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-2.360,62	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-321,25	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-16.875,87	-0,30
- Depotgebühren	EUR	-545,71			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-15.618,64			
- Sonstige Kosten	EUR	-711,52			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-79.218,30**	**-1,40**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**24.618,79**	**0,43**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	518.355,57	9,15
2. Realisierte Verluste			EUR	-194.251,42	-3,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**324.104,15**	**5,72**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**348.722,94**	**6,15**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	534.280,44	9,44
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-352.103,55	-6,22
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**182.176,89**	**3,22**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**			**EUR**	**530.899,83**	**9,37**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**1.143.827,12**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-5.520,00
2.	Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.899.703,14
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.948.543,25		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-48.840,11		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-56.236,43
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	530.899,83
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	534.280,44		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-352.103,55		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**3.512.673,66**

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

			insgesamt	je Anteil
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**	**EUR**	**510.528,17**	**9,01**
1.	Vortrag aus Vorjahr	EUR	411,74	0,01
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	348.722,94	6,15
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	161.393,50	2,85
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**	**EUR**	**485.613,17**	**8,57**
1.	Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung	EUR	485.613,17	8,57
III.	**Gesamtausschüttung**	**EUR**	**24.915,00**	**0,44**
1.	Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2.	Endausschüttung	EUR	24.915,00	0,44

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

Jahresbericht
HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024 *)	Stück	23.000	EUR	1.143.827,12	EUR	49,73
2025	Stück	56.625	EUR	3.512.673,66	EUR	62,03

*) Auflagedatum 02.12.2024

Jahresbericht
HP&P Europe Equity Anteilklasse I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 25.04.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	6.458,01	0,25
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	25.104,85	0,97
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	543,80	0,02
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	-968,70	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	1.875,20	0,07
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**33.013,16**	**1,27**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-0,42	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-9.343,31	-0,36
- Verwaltungsvergütung	EUR	-9.343,31			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-792,32	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-119,07	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-2.609,58	-0,10
- Depotgebühren	EUR	-140,32			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-2.170,42			
- Sonstige Kosten	EUR	-298,84			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-12.864,71**	**-0,49**
III. Ordentlicher Nettoertrag			**EUR**	**20.148,45**	**0,78**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	141.066,83	5,44
2. Realisierte Verluste			EUR	-39.345,93	-1,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**101.720,91**	**3,92**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**121.869,36**	**4,70**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	223.204,68	8,61
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-144.381,99	-5,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**78.822,69**	**3,04**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**200.692,05**	**7,74**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**0,00**
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	1.316.299,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.316.299,20		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-8.496,41
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	200.692,05
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	223.204,68		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-144.381,99		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**1.508.494,84**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**154.599,13**	**5,96**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	121.869,36	4,70
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	32.729,77	1,26
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**134.381,53**	**5,18**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	134.381,53	5,18
III. Gesamtausschüttung	**EUR**	**20.217,60**	**0,78**
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	20.217,60	0,78

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

Jahresbericht
HP&P Europe Equity Anteilklasse I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	25.920	EUR	1.508.494,84	EUR	58,20

*) Auflagedatum 25.04.2025

Jahresbericht
HP&P Europe Equity Anteilklasse SI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 12.11.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt	je Anteil
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	5.964,35	0,06
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	224,50	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	-243,91	0,00
11. Sonstige Erträge			EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge			**EUR**	**5.944,94**	**0,06**
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-21.793,70	-0,21
- Verwaltungsvergütung	EUR	-21.793,70			
- Beratungsvergütung	EUR	0,00			
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00			
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-436,51	0,00
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-78,65	0,00
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-1.155,83	-0,01
- Depotgebühren	EUR	0,00			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-1.147,19			
- Sonstige Kosten	EUR	-8,64			
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-23.464,70**	**-0,22**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**-17.519,75**	**-0,16**
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne			EUR	109.250,16	1,02
2. Realisierte Verluste			EUR	-76.567,68	-0,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**32.682,47**	**0,30**
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**15.162,72**	**0,14**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			EUR	370.866,08	3,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			EUR	-191.823,61	-1,79
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**179.042,47**	**1,67**
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**194.205,19**	**1,81**

Entwicklung des Sondervermögens

				2025
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	5.357.086,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.357.086,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-751,70
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	194.205,19
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	370.866,08		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-191.823,61		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			**EUR**	**5.550.539,49**

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	**EUR**	**74.018,30**	**0,69**
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	15.162,72	0,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	58.855,59	0,55
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	**EUR**	**74.018,30**	**0,69**
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	74.018,30	0,69
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
HP&P Europe Equity Anteilklasse SI

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	Stück	107.050	EUR	5.550.539,49	EUR	51,85

*) Auflagedatum 12.11.2025

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

				insgesamt
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)			EUR	309.688,99
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)			EUR	1.787.438,22
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren			EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland			EUR	36.936,22
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)			EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen			EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften			EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer			EUR	-46.453,30
10. Abzug ausländischer Quellensteuer			EUR	24.555,51
11. Sonstige Erträge			EUR	211.241,55
Summe der Erträge			**EUR**	**2.323.407,18**
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen			EUR	-19,99
2. Verwaltungsvergütung			EUR	-1.025.052,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.025.052,99		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung			EUR	-54.859,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.933,03
5. Sonstige Aufwendungen			EUR	-95.811,05
- Depotgebühren	EUR	-15.972,46		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-64.839,43		
- Sonstige Kosten	EUR	-14.999,16		
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-1.182.676,16**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**1.140.731,03**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne			EUR	10.581.897,75
2. Realisierte Verluste			EUR	-3.971.113,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			**EUR**	**6.610.784,71**
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			**EUR**	**7.751.515,74**

1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	6.651.508,69
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	118.388,44
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**6.769.897,13**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**		**EUR**	**14.521.412,87**

Entwicklung des Sondervermögens 2025

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**48.462.110,54**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	-856.629,22
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	0,00
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	16.095.539,73
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 20.545.952,62		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -4.450.412,89		
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-384.480,85
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.521.412,87
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR 6.651.508,69		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR 118.388,44		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**77.837.953,06**

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
HP&P Europe Equity Anteilklasse A	keine	4,00	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HP&P Europe Equity Anteilklasse R	keine	5,00	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean **)	keine	0,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HP&P Europe Equity Anteilklasse I *)**	2.000.000	0,00	0,800	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
HP&P Europe Equity Anteilklasse SI **)**	10.000.000	0,00	0,550	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.
**) Auflagedatum 02.12.2024
***) Auflagedatum 25.04.2025
****) Auflagedatum 12.11.2025

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**7.401.000,00**

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,24**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,18**

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.

Sonstige Angaben

HP&P Europe Equity Anteilklasse A

Anteilwert	EUR	117,94
Ausgabepreis	EUR	122,66
Rücknahmepreis	EUR	117,94
Anzahl Anteile	STK	522.781

HP&P Europe Equity Anteilklasse R

Anteilwert	EUR	63,99
Ausgabepreis	EUR	67,19
Rücknahmepreis	EUR	63,99
Anzahl Anteile	STK	87.633

HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean

Anteilwert	EUR	62,03
Ausgabepreis	EUR	62,03
Rücknahmepreis	EUR	62,03
Anzahl Anteile	STK	56.625

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HP&P Europe Equity Anteilklasse I

Anteilwert	EUR	58,20
Ausgabepreis	EUR	58,20
Rücknahmepreis	EUR	58,20
Anzahl Anteile	STK	25.920

HP&P Europe Equity Anteilklasse SI

Anteilwert	EUR	51,85
Ausgabepreis	EUR	51,85
Rücknahmepreis	EUR	51,85
Anzahl Anteile	STK	107.050

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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.

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

HP&P Europe Equity Anteilklasse A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,73 %

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

HP&P Europe Equity Anteilklasse R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,73 %

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

HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt		1,22 %

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		1,11 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

HP&P Europe Equity Anteilklasse I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,92 %
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		0,23 %
An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00

HP&P Europe Equity Anteilklasse SI

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt		0,61 %
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		2,56 %
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

HP&P Europe Equity Anteilklasse A

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

HP&P Europe Equity Anteilklasse R

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

HP&P Europe Equity Anteilklasse Clean

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

HP&P Europe Equity Anteilklasse I

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

HP&P Europe Equity Anteilklasse SI

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	176.171,17

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**	**86,1**
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	67,9
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	18,2
Zahl der Mitarbeiter der KVG		976
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	**in Mio. EUR**	**2,9**
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,0

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.

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2026

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens HP&P Europe Equity - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder

- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. April 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

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.

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum	
Anteilklasse A	1. September 1999
Anteilklasse R	4. Oktober 2016
Anteilklasse Clean*	2. Dezember 2024
Anteilklasse I	25. April 2025
Anteilklasse SI	12. November 2025

Erstausgabepreise	
Anteilklasse A	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse Clean	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse I	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse SI	€ 50,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag	
Anteilklasse A	4,00%
Anteilklasse R	5,00%
Anteilklasse Clean	0,00%
Anteilklasse I	0,00%
Anteilklasse SI	0,00%

Mindestanlagesumme	
Anteilklasse A	keine
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse Clean	keine
Anteilklasse I	€ 2.000.000
Anteilklasse SI	€ 10.000.000

Verwaltungsvergütung**	
Anteilklasse A	derzeit 1,60 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,60 % p.a.
Anteilklasse Clean	derzeit 1,10 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse SI	derzeit 0,55 % p.a.

Verwahrstellenvergütung	
Anteilklasse A	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse Clean	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,04 % p.a.
Anteilklasse SI	derzeit 0,04 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung	
Anteilklasse A, R, Clean, I und SI	Bis zu 15 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (100% STOXX EUROPE 50 NR (EUR))

Währung	
Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse R	Euro
Anteilklasse Clean	Euro
Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse SI	Euro

Ertragsverwendung	
Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse R	Ausschüttung
Anteilklasse Clean	Ausschüttung
Anteilklasse I	Ausschüttung
Anteilklasse SI	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:	
Anteilklasse A	979076 / DE000979076
Anteilklasse R	A2ARN3 / DE000A2ARN30
Anteilklasse Clean	A40RC2 / DE000A40RC25
Anteilklasse I	A414ZB / DE000A414ZB8
Anteilklasse SI	A41L6Q / DE000A41L6Q0

*der Erwerb dieser Anteilklasse ist ausschließlich Marktteilnehmern (z.B. Banken, Vermögensverwalter, Honorarberater) vorbehalten, die aufgrund gesetzlicher oder regulatorischer Vorgaben oder spezieller Vergütungsvereinbarungen mit Endanlegern / Investoren (z.B. Vermögensverwaltungsverträge) laufende Vertriebs- oder Bestandsprovisionen nicht annehmen und / oder vereinnahmen dürfen.

**Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht
HP&P Europe Equity

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft
Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:
Europa-Allee 92 - 96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 / 710 43-0
Telefax: +49 (0) 69 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 75.461.280,84 (Stand: September 2025)

Geschäftsführer:
Markus Bannwart, Mainz
David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Kurt Jovy, München
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Aufsichtsrat:
Stefan Keitel, (Vorsitzender), Bingen
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Frankfurt am Main
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus
Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:
Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:
Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb
Habbel, Pohlig & Partner
Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH

Postanschrift:
Sonnenberger Str. 14
65193 Wiesbaden

Telefon (0611) 9 99 66 - 0
Telefax (0611) 9 99 66 - 44
www.hpp-vermoegensverwaltung.de