

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Aktien Südeuropa UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Das Sondervermögen investiert vor allem in Aktien aus Ländern Südeuropas. Dabei sollen hauptsächlich Aktien mit einer hohen Marktkapitalisierung eingesetzt werden, also Aktien aus den jeweiligen Länderindices. Angestrebt wird eine breite Diversifikation auf verschiedene Aktien unterschiedlicher südeuropäischer Länder. Klumpenrisiken sollen so vermieden werden. Schwerpunkt der Investitionen sollen Aktien aus der Euro-Zone sein. Aktien aus Nicht-Euro-Ländern werden dem Portfolio bei attraktiver Marktlage beigemischt. Länder, die aufgrund einer zu geringen Marktkapitalisierung für das Sondervermögen im Aktien-Einzeltitelbereich nicht in Frage kommen, sollen über börsengehandelte Fonds (ETFs) bzw. Zertifikate abgedeckt werden. Die Risiken der Investitionen des Sondervermögens sollen hauptsächlich über eine aktive Liquiditätsquote gesteuert werden. Dabei können in bestimmten Marktphasen bis zu 49 % des Wertes des Sondervermögens in Liquidität gehalten werden. Darüber hinaus kann ein Teil bestehender Risikopositionen durch Derivate (Eurex-Futures) gesichert werden.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2020	% Anteil	31.12.2019	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen	Kurswert	Fondsvermögen
Aktien	22.553.740,16	91,60	20.502.548,19	79,37
Fondsanteile	1.272.280,00	5,17	2.162.580,00	8,37
Festgelder/Termingelder/Kredite	0,00	0,00	2.000.000,00	7,74
Bankguthaben	865.825,00	3,52	1.279.987,51	4,95
Zins- und Dividendenansprüche	33.536,72	0,14	39.270,91	0,15
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-103.115,41	-0,42	-149.275,14	-0,58
Fondsvermögen	24.622.266,47	100,00	25.835.111,47	100,00

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Im Zuge der aufkommenden Corona-Krise wurde die Aktienquote und die damit einhergehenden Risiken Richtung Ende des ersten Quartals gesenkt und entsprechend Liquidität aufgebaut. Über die durch Corona unsicheren Sommermonate hinweg lag die Investitionsquote in Aktien/Aktiefonds zwischen 70 und 80 %. Ab Oktober erhöhten wir nochmals die Aktienquote. Die Präsidentschaftswahl in den USA war ein für die Anleger wichtiges Ereignis Ende des Jahres. Nachdem der Ausgang der Wahl absehbar war, erfolgte zum Jahresende nochmals eine Erhöhung der Aktienquote auf über 90%. Die Investitionsquote in Aktien und Aktiefonds lag zum Ende des Berichtszeitraums bei knapp 97%. Die Investitionsquote in Fonds schwankte über das Jahr hinweg zwischen 1 bis knapp 10%. Neben dem Fokus auf Qualitätsaktien aus der Peripherie (Unternehmen mit solider Bilanzstruktur, konjunkturunabhängigeren Geschäftsmodell und soliden Zahlungsströmen) wurde in Growth Titel aus dem Mid- und Small Cap Segment investiert. Von der Länderseite aus wurde in Aktien aus Frankreich, Spanien, Italien und Portugal investiert. Bei der Investition in Griechenland hat das Management bewusst keine Einzeltitel gewählt, sondern auf eine passive Indexlösung gesetzt.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

Aktienrisiken

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

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei -0,56 %¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 01.01.2020 wurden die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen in § 7 (Kosten) geändert.

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

**Jahresbericht
Aktien Südeuropa UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.725.588,12	100,42
1. Aktien	22.553.740,16	91,60
Frankreich	9.006.340,00	36,58
Italien	7.103.715,00	28,85
Niederlande	1.032.950,00	4,20
Portugal	1.043.580,00	4,24
Spanien	4.367.155,16	17,74
2. Investmentanteile	1.272.280,00	5,17
EUR	1.272.280,00	5,17
3. Bankguthaben	865.825,00	3,52
4. Sonstige Vermögensgegenstände	33.742,96	0,14
II. Verbindlichkeiten	-103.321,65	-0,42
III. Fondsvermögen	24.622.266,47	100,00

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	23.826.020,16	96,77
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	22.553.740,16	91,60
Aktien							EUR	22.553.740,16	91,60
BUZZI UNICEM S.p.A. Azioni nom. EO 0,60	IT0001347308	STK	23.000	5.500	0	EUR 19,500	448.500,00	1,82	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	5.000	2.000	2.000	EUR 128,250	641.250,00	2,60	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	44.000	44.000	0	EUR 14,245	626.780,00	2,55	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	9.000	6.500	4.000	EUR 49,950	449.550,00	1,83	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	4.600	2.300	0	EUR 106,050	487.830,00	1,98	
Cort.Amorim-Soc.Gest.Part.S.SA Açções Nominativas EO 1	PTCOR0AE0006	STK	47.000	47.000	0	EUR 11,140	523.580,00	2,13	
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	STK	50.000	50.000	0	EUR 9,340	467.000,00	1,90	
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	13.500	25.500	12.000	EUR 25,780	348.030,00	1,41	
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	100.000	0	100.000	EUR 5,200	520.000,00	2,11	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	20.000	0	35.000	EUR 23,000	460.000,00	1,87	
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	65.000	0	65.000	EUR 8,276	537.940,00	2,18	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	3.000	2.050	0	EUR 188,650	565.950,00	2,30	
Ferrovial S.A. Acciones Port. EO -,20	ES0118900010	STK	24.240	723	10.816	EUR 22,730	550.975,20	2,24	
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	41.000	41.000	0	EUR 13,400	549.400,00	2,23	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	19.000	9.000	8.000	EUR 24,010	456.190,00	1,85	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	600	225	625	EUR 884,000	530.400,00	2,15	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	56.704	23.447	60.882	EUR 11,740	665.704,96	2,70	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	19.000	19.000	0	EUR 26,390	501.410,00	2,04	
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	17.000	17.000	10.000	EUR 40,340	685.780,00	2,79	
Italmobiliare S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005253205	STK	15.000	15.000	0	EUR 29,300	439.500,00	1,78	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	900	300	0	EUR 588,000	529.200,00	2,15	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.500	900	500	EUR 513,100	769.650,00	3,13	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	14.000	14.000	0	EUR 50,140	701.960,00	2,85	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	31.000	0	15.000	EUR 16,340	506.540,00	2,06	
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	4.400	0	0	EUR 160,100	704.440,00	2,86	
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	75.000	10.000	0	EUR 8,320	624.000,00	2,53	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	10.500	10.500	0	EUR 45,330	475.965,00	1,93	
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	5.000	5.000	0	EUR 95,300	476.500,00	1,94	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	7.000	0	0	EUR 78,860	552.020,00	2,24	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.600	4.600	0	EUR 120,850	555.910,00	2,26	

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2020						
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759		STK	4.000	4.000	5.500	1.500 EUR	103,000	412.000,00	1,67
Snam S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003153415		STK	100.000	100.000	0	0 EUR	4,601	460.100,00	1,87
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113		STK	4.500	4.500	0	0 EUR	159,200	716.400,00	2,91
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	ES0165386014		STK	29.000	35.000	6.000	6.000 EUR	23,800	690.200,00	2,80
Somfy S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013199916		STK	3.500	2.500	1.500	1.500 EUR	138,600	485.100,00	1,97
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	70.000	70.000	0	0 EUR	6,250	437.500,00	1,78
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329		STK	6.000	1.900	0	0 EUR	75,440	452.640,00	1,84
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	15.000	5.000	7.000	7.000 EUR	35,590	533.850,00	2,17
Ubisoft Entertainment S.A. Actions Port. EO 0,0775	FR0000054470		STK	5.500	5.500	0	0 EUR	79,320	436.260,00	1,77
Vidrala S.A. Acciones Port. EO 1,02	ES0183746314		STK	6.250	6.250	0	0 EUR	94,900	593.125,00	2,41
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	5.500	0	3.000	3.000 EUR	83,020	456.610,00	1,85
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK	20.000	20.000	0	0 EUR	26,400	528.000,00	2,14
Investmentanteile							EUR		1.272.280,00	5,17
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR		1.272.280,00	5,17
Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431		ANT	1.140.000	2.400.000	1.510.000	1.510.000 EUR	0,872	994.080,00	4,04
Lyxor PSI 20 (DR) UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605215		ANT	50.000	120.000	70.000	70.000 EUR	5,564	278.200,00	1,13
Summe Wertpapiervermögen							EUR		23.826.020,16	96,77
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR		865.825,00	3,52
Bankguthaben							EUR		865.825,00	3,52
EUR - Guthaben bei:										
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG			EUR	865.825,00			%	100,000	865.825,00	3,52
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR		33.742,96	0,14
Quellensteueransprüche			EUR	33.742,96					33.742,96	0,14

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-103.321,65	-0,42
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-206,24			-206,24	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-93.090,87			-93.090,87	-0,38
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.824,54			-4.824,54	-0,02
Prüfungskosten			EUR	-4.800,00			-4.800,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00			-400,00	0,00
Fondsvermögen						EUR	24.622.266,47	100,00 1)
Anteilwert			EUR				70,46	
Ausgabepreis			EUR				73,98	
Anteile im Umlauf			STK				349.432	

Fußnoten:

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

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	0	1.600	
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	2.000	7.500	
Almirall S.A. Acciones Port. EO -,12	ES0157097017	STK	24.000	50.000	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	0	5.000	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	3.000	11.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	5.000	50.000	
Faurecia S.A. Actions Port. EO 7	FR0000121147	STK	14.000	14.000	
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	22.000	44.000	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	19.000	31.000	
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	STK	8.000	8.000	
Meliá Hotels International Acciones Port. EO 0,20	ES0176252718	STK	15.000	80.000	
NOS, SGPS, S.A. Acções Nom. EO -,01	PTZON0AM0006	STK	35.000	135.000	
Prosegur - Cía de Seguridad SA Acciones Nominativas EO -,06	ES0175438003	STK	0	60.000	
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	0	25.000	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	21.712	61.712	
SAFRAN Actions Port. EO -,20	FR0000073272	STK	2.450	7.200	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	100.000	100.000	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	0	3.400	
Andere Wertpapiere					
Cellnex Telecom S.A. Anrechte	ES0605066929	STK	9.000	9.000	
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009G9	STK	24.000	24.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809K4	STK	75.000	75.000	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809J6	STK	94.139	94.139	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169G0	STK	45.000	45.000	
Repsol S.A. Anrechte	ES06735169F2	STK	0	39.996	
Vidrala S.A. Anrechte	ES0683746988	STK	5.000	5.000	

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Davide Campari-Milano S.p.A. Azioni nom. EO -,05	IT0005252207	STK	25.000	95.000	
Ferrovial S.A. Acciones Port. Em.11/20 EO-,20	ES0118900150	STK	240	240	
Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.1/20 EO -,75	ES0144583210	STK	1.743	1.743	
Ingenico Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000125346	STK	0	1.850	
Repsol S.A. Acciones Port. 6/20 EO 1	ES0173516180	STK	2.500	2.500	
Repsol S.A. Acciones Port. Em.12/19 EO 1	ES0173516172	STK	1.212	1.212	
Vidrala S.A. Acciones Port.EO 1,02 Em.10/20	ES0183746066	STK	250	250	
Andere Wertpapiere					
EDP - Energias de Portugal SA Anrechte	PTEDP0AMS010	STK	100.000	100.000	
Ferrovial S.A. Anrechte	ES06189009F1	STK	34.333	34.333	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
Lyxor PSI 20 (2x) Leverage ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605306	ANT	0	100.000	
PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF Reg. Shares Inc. o.N.	IE00B5ZR2157	ANT	0	13.000	
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	ANT	820.000	820.000	

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde.

Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	448.075,41	1,28
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	727,28	0,00
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	21.136,08	0,06
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	-37.082,81	-0,10
11. Sonstige Erträge		EUR	310,83	0,00
Summe der Erträge		EUR	433.166,80	1,24
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-349.487,57	-1,00
- Verwaltungsvergütung	EUR	-371.369,91		
- Beratungsvergütung*	EUR	21.882,34		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-19.511,91	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.085,79	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-16.704,10	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-6.051,44		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	11.766,97		
- Sonstige Kosten	EUR	-22.419,63		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-22.224,93		
Summe der Aufwendungen		EUR	-392.789,37	-1,12
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	40.377,43	0,12
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.421.852,34	6,93
2. Realisierte Verluste		EUR	-3.502.326,82	-10,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-1.080.474,48	-3,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-1.040.097,05	-2,97

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	284.244,03	0,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	480.197,12	1,37
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	764.441,15	2,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-275.655,90	-0,79

*) Im Geschäftsjahr erfolgten Rückerstattungen aus Umsatzsteuer auf Beratervergütungen für Vorjahre.

Entwicklung des Sondervermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	25.835.111,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-37.043,04
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-879.518,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.611.177,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.490.696,37
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-20.627,61
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-275.655,90
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	284.244,03
davon nicht realisierte Verluste	EUR	480.197,12
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.622.266,47

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

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	5.204.418,10	14,90
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	2.742.188,32	7,85
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.040.097,05	-2,97
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.502.326,84	10,02
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	5.162.486,31	14,78
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.469.146,34	4,20
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.693.339,97	10,58
III. Gesamtausschüttung	EUR	41.931,80	0,12
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	41.931,80	0,12

*) 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 Südeuropa UI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2017	Stück	385.934	EUR	26.036.107,86	EUR 67,46
2018	Stück	379.926	EUR	22.886.384,85	EUR 60,24
2019	Stück	364.133	EUR	25.835.111,47	EUR 70,95
2020	Stück	349.432	EUR	24.622.266,47	EUR 70,46

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	70,46
Ausgabepreis	EUR	73,98
Anteile im Umlauf	STK	349.432

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.

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,74 %

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 Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

Gruppenfremde Investmentanteile

Lyxor MSCI Greece UCITS ETF Actions au Porteur Dist o.N.	FR0010405431	0,450
Lyxor PSI 20 (DR) UCITS ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605215	0,350

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

Lyxor PSI 20 (2x) Leverage ETF Inhaber-Anteile I o.N.	LU0444605306	0,350
PFI ETFs-EO Sh.Mat.UC.ETF Reg. Shares Inc. o.N.	IE00B5ZR2157	0,350
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	0,400

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	22.419,63
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	22.224,93

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

Transaktionskosten	EUR	50.781,64
--------------------	-----	-----------

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	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

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

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis

von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

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 2021

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aktien Südeuropa UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

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

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

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

Frankfurt am Main, den 31. März 2021

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Aktien Südeuropa UI

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Ian Lees, Leverkusen
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

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

2. Verwahrstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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.hauck-aufhaeuser.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: EUR 251.528.081
(Stand: 31. Dezember 2019)

3. Anlageberatungsgesellschaft und Vertrieb

Habel, 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

4. Anlageausschuss

Matthias Habel
Habel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Bernd Haferstock
Habel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Andreas Hauser
Habel, Pohlig & Partner Institut für Bank- und Wirtschaftsberatung GmbH, Wiesbaden

Axel Janik
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

WKN / ISIN: A1J9A7 / DE000A1J9A74