

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Aktien Europa - UI

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



BNP PARIBAS

VERTRIEB:



HQ Trust

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	104.166.559,94	96,58	83.990.787,64	93,63
Futures	-56.558,36	-0,05	-19.423,28	-0,02
Bankguthaben	3.524.682,92	3,27	5.560.763,67	6,20
Zins- und Dividendenansprüche	307.333,45	0,28	247.088,05	0,28
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-85.779,63	-0,08	-71.638,71	-0,08
Fondsvermögen	107.856.238,32	100,00	89.707.577,37	100,00

Jahresbericht Aktien Europa - UI

In der Berichtsperiode (29.12.2023-30.12.2024) haben europäische Aktienmärkte – gemessen an der Fondsbenchmark MSCI Europe (net dividend reinvested) – einen Wertzuwachs von 8,00% verbucht.

Die Inflationsentwicklung, Maßnahmen der Notenbanken, KI-Optimismus und Geopolitik standen in der Berichtsperiode erneut im Fokus. Getragen durch die frischen Hoffnungen auf Zinssenkungen sind die Aktienmärkte positiv in das Jahr 2024 gestartet. Dazu half auch der erfolgreiche Start der Berichtssaison; insbesondere im Technologiesektor konnten einige Schwergewichte besser als erwartet berichten. Die Wachstumsperspektiven hellten sich sowohl in den USA als auch in Europa auf. Im Juni beschloss die EZB, wie erwartet, die Leitzinsen erstmals seit 2016 zu senken.

Nach einer starken Aktienmarktentwicklung im 1.HJ 2024 zeigte sich im weiteren Jahresverlauf jedoch ein uneinheitliches Bild. Geopolitische Entwicklungen wie der Rückzug Joe Bidens von der Präsidentschafts-Kandidatur, neue Spannungen im Nahen Osten sowie weitere Verschärfungen von Zollregelungen und Exportbeschränkungen für Chip-Technologieprodukte nach China belasteten die Aktienmärkte in Q3. Die schwächeren U.S. Arbeitsmarktdaten im Zusammenspiel mit der Zinserhöhung der japanischen Notenbank lösten Anfang August die Auflösung der Carry-Trades in Yen aus, was die globalen Aktienmärkte deutlich belastete. Der dadurch ausgelöste Verkaufsdruck ließ jedoch schnell wieder nach, unterstützt durch die robuste Berichterstattung der Unternehmen. Im September startete die US-Notenbank Fed mit der ersten Zinssenkung um seit mehr als vier Jahren, was eine gestiegene Zuversicht signalisierte, dass die Inflation unter Kontrolle sei. Im Oktober setzten die globalen politischen und konjunkturellen Unsicherheiten den Aktienmärkten erneut besonders deutlich zu. Der IWF hat seine Prognose für das Wachstum der Weltwirtschaft, insbesondere für Deutschland, im kommenden Jahr gesenkt und vor wachsenden Risiken von Kriegen bis hin zu Handelsprotektionismus gewarnt. Die Präsidentschaftswahlen in den USA konnten dagegen durch ihren klaren Ausgang die Aktienmärkte im November beruhigen. Zum Schluss des Jahres gaben die europäischen Aktienmärkte leicht nach, als der Zinsausblick der Fed vorsichtiger ausfiel.

Der Aktien Europa – UI Fonds gewann in der Berichtsperiode 8,55% und schnitt damit relativ mit 0,55% (nach Kosten) besser als die Benchmark ab. Das aktive Ergebnis des Mandats resultiert im Wesentlichen aus der Aktienselektionsleistung des eingesetzten quantitativen Multifaktor-Modells. In der Berichtsperiode, die vor allem durch die phasenweise Dominanz des Momentum-Stils geprägt war, haben die Fondsportfolio-Exposures zu dem fundamentalen Analysten- sowie zu dem Kurs-Momentum positiv zu der aktiven Rendite beigetragen. Das Exposure zum Value-Faktor hat die aktive Rendite dagegen in den Phasen steigender Renditen im Q2 und Q4 unterstützt. In der 2. Jahreshälfte 2024, die von Faktorrotationen geprägt war, hat vor allem das Strategie-Exposure zum defensiven Wachstumsprofil positiv zu der aktiven Rendite beigetragen. Dagegen wurde das aktive Fondsergebnis durch die Selektionsbeiträge auf Basis der Qualitätskriterien belastet.

Die aktive Positionierung im Aktienportfolio sowie die entsprechenden aktiven Beiträge wurden zusätzlich durch die in Anlagerichtlinien definierten Nachhaltigkeitskriterien beeinflusst. Vor allem die binären Ausschlüsse im Rüstungsbereich haben in der Berichtsperiode die relative Rendite des Fonds mit -0,79% belastet.

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

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 (Glatstellung) 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.

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +8,55%¹.

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 Europa - UI

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	107.942.197,44	100,08
1. Aktien	100.651.408,56	93,32
Belgien	696.093,66	0,65
Bundesrep. Deutschland	14.836.398,94	13,76
Dänemark	4.711.181,95	4,37
Finnland	1.619.365,60	1,50
Frankreich	17.102.288,36	15,86
Großbritannien	20.597.077,54	19,10
Irland	928.355,00	0,86
Italien	6.490.273,44	6,02
Jersey	1.517.053,79	1,41
Niederlande	6.522.940,56	6,05
Norwegen	561.892,39	0,52
Österreich	536.969,70	0,50
Portugal	17.321,20	0,02
Schweden	3.921.612,97	3,64
Schweiz	14.190.099,17	13,16
Spanien	6.402.484,29	5,94
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	3.515.151,38	3,26
CHF	2.555.814,65	2,37
GBP	959.336,73	0,89
3. Derivate	-56.558,36	-0,05
4. Bankguthaben	3.251.136,12	3,01
5. Sonstige Vermögensgegenstände	581.059,74	0,54

**Jahresbericht
Aktien Europa - UI**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-85.959,12	-0,08
III. Fondsvermögen	107.856.238,32	100,00

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	104.166.559,94	96,58
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	103.942.860,51	96,37
Aktien							EUR	100.427.709,13	93,11
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	34.173	11.907	2.748	CHF	49,070	1.782.196,95	1,65
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	5.353	5.353	0	CHF	76,900	437.502,07	0,41
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	500	0	0	CHF	150,200	79.817,20	0,07
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vink.Namens-Aktien SF 100	CH0010570759	STK	4	0	1	CHF	100.000,000	425.124,88	0,39
Ems-Chemie Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0016440353	STK	1.193	1.096	0	CHF	611,500	775.342,23	0,72
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	222	798	576	CHF	514,600	121.416,94	0,11
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	145	235	90	CHF	3.966,000	611.191,41	0,57
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	2.000	0	0	CHF	87,360	185.694,55	0,17
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	6.924	1.199	0	CHF	75,040	552.212,73	0,51
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	25.103	6.550	6.067	CHF	74,880	1.997.781,53	1,85
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	30.135	7.132	1.781	CHF	88,700	2.840.869,91	2,63
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	3.908	3.908	0	CHF	250,400	1.040.028,91	0,96
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	5.379	931	0	CHF	131,200	750.052,93	0,70
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	54.696	18.988	0	CHF	27,730	1.611.988,61	1,49
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	351	351	0	CHF	538,800	200.997,77	0,19
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	216	216	0	DKK	11.905,000	344.785,61	0,32
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	633	0	0	DKK	690,000	58.562,39	0,05
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	630	0	0	DKK	786,200	66.410,93	0,06
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	DK0060738599	STK	2.065	0	0	DKK	264,200	73.150,76	0,07
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	1.708	217	0	DKK	1.529,000	350.155,80	0,32
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	1.330	1.330	0	DKK	1.492,500	266.153,36	0,25
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	34.486	6.589	6.708	DKK	624,200	2.886.240,81	2,68
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	3.770	2.006	0	DKK	1.317,000	665.722,29	0,62
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	20.553	3.558	0	EUR	47,920	984.899,76	0,91
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	3.651	3.651	1.146	EUR	236,800	864.556,80	0,80
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	218	28	0	EUR	1.417,400	308.993,20	0,29
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	827	827	0	EUR	199,100	164.655,70	0,15
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	8.092	755	0	EUR	31,250	252.875,00	0,23
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	3.578	1.946	2.760	EUR	154,620	553.230,36	0,51
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	5.637	977	0	EUR	295,900	1.667.988,30	1,55

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2024					vermögens
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019		STK		4.575	4.575	3.856 EUR	67,580	309.178,50	0,29
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920		STK		9.811	5.413	0 EUR	63,600	623.979,60	0,58
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK		4.783	881	878 EUR	671,900	3.213.697,70	2,98
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK		43.643	7.979	4.216 EUR	34,120	1.489.099,16	1,38
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK		79.363	15.389	70.816 EUR	9,370	743.631,31	0,69
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380		STK		75.695	75.695	0 EUR	7,812	591.329,34	0,55
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK		148.507	63.508	110.835 EUR	4,397	652.911,03	0,61
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017		STK		6.376	0	0 EUR	19,314	123.146,06	0,11
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK		2.748	611	4.857 EUR	78,980	217.037,04	0,20
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703		STK		5.783	2.751	0 EUR	31,100	179.851,30	0,17
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286		STK		3.988	588	0 EUR	102,400	408.371,20	0,38
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK		7.193	1.337	3.971 EUR	58,730	422.444,89	0,39
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	FR0000039299		STK		64.043	64.043	0 EUR	5,855	374.971,77	0,35
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK		17.673	17.673	0 EUR	28,540	504.387,42	0,47
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK		38.820	95.078	56.258 EUR	5,212	202.329,84	0,19
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338		STK		1.488	169	1.740 EUR	155,200	230.937,60	0,21
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK		11.252	18.243	6.991 EUR	13,565	152.633,38	0,14
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK		11.516	1.994	0 EUR	85,560	985.308,96	0,91
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880		STK		1.127	1.127	0 EUR	159,400	179.643,80	0,17
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8		STK		1.893	11.424	9.531 EUR	36,850	69.757,05	0,06
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125		STK		79.942	79.942	23.773 EUR	6,176	493.721,79	0,46
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK		46.728	16.500	0 EUR	28,890	1.349.971,92	1,25
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391		STK		1.968	101	0 EUR	99,560	195.934,08	0,18
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797		STK		3.594	3.594	0 EUR	96,760	347.755,44	0,32
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999		STK		21.987	13.816	23.070 EUR	11,245	247.243,82	0,23
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK		1.521	0	0 EUR	83,320	126.729,72	0,12
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK		67.191	12.242	26.169 EUR	6,886	462.677,23	0,43
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488		STK		47.934	8.297	0 EUR	15,235	730.274,49	0,68
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011		STK		2.295	0	0 EUR	59,660	136.919,70	0,13
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK		2.037	3.182	1.145 EUR	232,300	473.195,10	0,44
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK		1.323	1.323	0 EUR	412,400	545.605,20	0,51
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK		47.739	38.448	0 EUR	16,790	801.537,81	0,74
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK		3.753	3.753	0 EUR	44,160	165.732,48	0,15
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK		3.405	3.405	0 EUR	33,540	114.203,70	0,11
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009		STK		1.040	10.073	9.033 EUR	16,655	17.321,20	0,02
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK		8.883	8.883	0 EUR	47,820	424.785,06	0,39

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	652	0	0 EUR	68,360	44.570,72	0,04
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK	9.041	9.041	0 EUR	84,700	765.772,70	0,71
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292		STK	543	191	187 EUR	2.305,000	1.251.615,00	1,16
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	121.145	28.954	0 EUR	13,215	1.600.931,18	1,48
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK	29.686	12.936	0 EUR	49,640	1.473.613,04	1,37
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK	53.987	47.601	15.779 EUR	15,036	811.748,53	0,75
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	282.158	195.449	0 EUR	3,863	1.089.976,35	1,01
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK	3.088	456	0 EUR	110,200	340.297,60	0,32
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK	3.347	2.180	0 EUR	74,380	248.949,86	0,23
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560		STK	6.352	4.327	0 EUR	92,550	587.877,60	0,55
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	255.958	197.458	90.684 EUR	3,495	894.573,21	0,83
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK	7.610	5.332	0 EUR	47,000	357.670,00	0,33
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK	6.430	13.442	7.012 EUR	24,370	156.699,10	0,15
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321		STK	2.222	473	889 EUR	337,400	749.702,80	0,70
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155		STK	25	49	24 EUR	10.700,000	267.500,00	0,25
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	2.578	487	570 EUR	629,300	1.622.335,40	1,50
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957		STK	36.637	36.637	0 EUR	14,075	515.665,78	0,48
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000		STK	13.408	2.319	0 EUR	53,800	721.350,40	0,67
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK	2.544	660	0 EUR	487,100	1.239.182,40	1,15
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767		STK	57.404	57.404	0 EUR	10,500	602.742,00	0,56
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK	22.449	19.980	15.769 EUR	9,630	216.183,87	0,20
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	3.327	0	0 EUR	36,350	120.936,45	0,11
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	26.830	26.830	0 EUR	13,620	365.424,60	0,34
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK	14.839	2.568	0 EUR	38,100	565.365,90	0,52
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK	7.052	7.052	0 EUR	61,660	434.826,32	0,40
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577		STK	3.826	564	0 EUR	101,950	390.060,70	0,36
Rational AG	DE0007010803		STK	226	112	0 EUR	824,000	186.224,00	0,17
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK	9.865	2.087	3.756 EUR	50,600	499.169,00	0,46
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906		STK	2.446	6.037	7.851 EUR	46,650	114.105,90	0,11
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	23.538	2.689	0 EUR	11,485	270.333,93	0,25
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203		STK	21.457	21.457	0 EUR	24,410	523.765,37	0,49
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	12.659	5.883	0 EUR	93,140	1.179.059,26	1,09
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	12.414	3.690	1.157 EUR	236,300	2.933.428,20	2,72
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK	6.068	1.127	760 EUR	239,400	1.452.679,20	1,35
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80		STK	6.882	6.052	5.320 EUR	85,100	585.658,20	0,54
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK	3.424	3.016	0 EUR	86,400	295.833,60	0,27

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
					31.12.2024					vermögens
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101		STK		8.121	1.442	1.566 EUR	188,560	1.531.295,76	1,42
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK		2.385	1.819	0 EUR	78,800	187.938,00	0,17
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK		16.532	3.201	15.195 EUR	12,590	208.137,88	0,19
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK		7.685	5.062	0 EUR	82,150	631.322,75	0,59
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK		17.731	3.741	6.662 EUR	52,600	932.650,60	0,86
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360		STK		25.649	5.901	18.464 EUR	38,525	988.127,73	0,92
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	FI0009005987		STK		24.810	24.810	0 EUR	26,560	658.953,60	0,61
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK		5.715	2.604	0 EUR	70,000	400.050,00	0,37
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK		5.126	1.757	1.954 EUR	98,720	506.038,72	0,47
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771		STK		42.577	42.577	0 EUR	2,514	107.038,58	0,10
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039		STK		695	0	0 EUR	89,040	61.882,80	0,06
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK		4.364	4.364	0 EUR	32,390	141.349,96	0,13
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235		STK		9.434	9.434	0 GBP	20,360	231.556,65	0,21
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK		16.945	6.788	0 GBP	104,080	2.126.142,98	1,97
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23		STK		10.056	4.297	48.856 GBP	7,884	95.577,46	0,09
Barratt Redrow PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801		STK		31.807	31.807	0 GBP	4,340	166.416,37	0,15
Berkeley Group Holdings PLC Reg. Ordinary Shares LS-,056110	GB00BP0RGD03		STK		6.196	9.631	3.435 GBP	38,640	288.625,66	0,27
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK		134.919	23.374	45.850 GBP	3,868	629.052,72	0,58
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804		STK		9.389	1.587	8.763 GBP	28,750	325.417,42	0,30
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK		185.674	185.674	0 GBP	1,434	320.872,43	0,30
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38		STK		26.030	4.506	0 GBP	32,960	1.034.296,32	0,96
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229		STK		187.691	27.691	0 GBP	1,325	299.807,81	0,28
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK		13.031	2.255	0 GBP	27,380	430.125,11	0,40
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939		STK		5.484	5.484	0 GBP	51,500	340.477,40	0,32
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK		21.206	7.100	0 GBP	34,270	876.105,63	0,81
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64		STK		150.913	26.148	0 GBP	3,523	640.948,16	0,59
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK		66.767	11.560	0 GBP	13,340	1.073.745,36	1,00
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	GB00B1VZ0M25		STK		17.761	0	0 GBP	10,975	234.993,34	0,22
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286		STK		195.228	36.606	78.014 GBP	7,817	1.839.779,72	1,71
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	GB0004544929		STK		22.842	13.178	0 GBP	25,510	702.470,67	0,65
InterContinental Hotels Group Reg. Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057		STK		5.788	1.001	0 GBP	99,540	694.560,00	0,64
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01		STK		31.247	43.982	12.735 GBP	9,436	355.451,11	0,33
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71		STK		151.785	151.785	0 GBP	4,000	731.934,90	0,68
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863		STK		1.931	2.583	4.244 GBP	95,000	221.151,30	0,21
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97		STK		31.458	22.638	8.962 GBP	36,040	1.366.782,78	1,27
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757		STK		25.713	12.355	0 GBP	46,695	1.447.460,56	1,34

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84		STK	79.603	14.455	6.640	GBP	24,420	2.343.466,26	2,17
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	16.091	2.372	0	GBP	16,115	312.605,74	0,29
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847		STK	12.043	12.043	0	GBP	9,848	142.977,05	0,13
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301		STK	127.514	6.503	0	GBP	1,207	185.544,78	0,17
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862		STK	273.917	116.731	57.581	GBP	3,656	1.207.282,16	1,12
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78		STK	35.356	6.653	5.276	GBP	45,350	1.932.965,16	1,79
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK	353.100	353.100	0	GBP	0,672	286.140,83	0,27
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985		STK	21.320	21.786	20.125	NOK	265,400	479.157,92	0,44
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308		STK	7.699	0	0	NOK	126,900	82.734,47	0,08
AB Sagax Namn-Aktier B o.N.	SE0005127818		STK	18.145	2.674	0	SEK	226,200	358.087,51	0,33
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889		STK	60.265	11.184	7.423	SEK	168,850	887.780,95	0,82
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417		STK	10.454	10.454	0	SEK	310,500	283.193,77	0,26
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164		STK	18.768	18.768	0	SEK	295,700	484.182,31	0,45
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018		STK	10.510	5.891	0	SEK	406,200	372.462,22	0,35
Industrivärden AB Namn-Aktier C o.N.	SE0000107203		STK	11.003	1.623	0	SEK	349,100	335.120,16	0,31
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227		STK	19.910	25.741	5.831	SEK	207,600	360.610,36	0,33
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837		STK	15.310	15.310	0	SEK	378,600	505.702,84	0,47
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446		STK	14.273	3.652	11.700	SEK	268,600	334.472,85	0,31
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR		3.515.151,38	3,26
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	9.412	4.244	2.536	CHF	255,500	2.555.814,65	2,37
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409		STK	22.222	5.526	21.407	GBP	35,810	959.336,73	0,89

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	223.699,43	0,21
Aktien							EUR	223.699,43	0,21
Havas N.V. Aandelen aan toonder EO -,20	NL0015002AH0		STK	40.984	40.984	0	EUR 1,617	66.279,32	0,06
Louis Hachette Group Actions Port. EO -,20	FR001400TL40		STK	40.984	40.984	0	EUR 1,490	61.074,36	0,06
Canal+ S.A. Actions Port. EO -,25	FR001400T0D6		STK	40.984	40.984	0	GBP 1,950	96.345,75	0,09
Summe Wertpapiervermögen							EUR	104.166.559,94	96,58

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-56.558,36	-0,05
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-56.558,36	-0,05
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	-56.558,36	-0,05
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 21.03.25 EUREX			185	EUR	Anzahl	47		-43.870,00	-0,04
FUTURE FTSE 100 INDEX 21.03.25 ICE			961	GBP	Anzahl	12		-12.688,36	-0,01

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.251.136,12	3,01	
Bankguthaben							EUR	3.251.136,12	3,01	
EUR - Guthaben bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			EUR	2.005.945,58			%	100,000	2.005.945,58	1,86
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			DKK	96.880,03			%	100,000	12.989,73	0,01
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			NOK	12.332,83			%	100,000	1.044,37	0,00
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			SEK	31.305,52			%	100,000	2.731,24	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			CHF	56.571,44			%	100,000	60.124,82	0,06
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			GBP	967.190,45			%	100,000	1.165.992,10	1,08
BNP Paribas S.A., Niederlassung Deutschland			USD	2.395,76			%	100,000	2.308,28	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	581.059,74	0,54	
Zinsansprüche			EUR	9.104,17				9.104,17	0,01	
Dividendenansprüche			EUR	73.610,01				73.610,01	0,07	
Quellensteueransprüche			EUR	224.619,27				224.619,27	0,21	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	216.988,43				216.988,43	0,20	
Variation Margin			EUR	56.558,37				56.558,37	0,05	
Sonstige Forderungen			EUR	179,49				179,49	0,00	

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-85.959,12	-0,08
Verwaltungsvergütung			EUR	-21.063,59				-21.063,59	-0,02
Verwahrstellenvergütung			EUR	-6.266,42				-6.266,42	-0,01
Lagerstellenkosten			EUR	-2.677,50				-2.677,50	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00				-500,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			EUR	-50.451,61				-50.451,61	-0,05
Fondsvermögen							EUR	107.856.238,32	100,00 1)
Anteilwert			EUR					1.113,99	
Ausgabepreis			EUR					1.113,99	
Anteile im Umlauf			STK					96.820	

Fußnoten:

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

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4582000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185

Eurex Deutschland

961

London - ICE Fut. Europe

Jahresbericht Aktien Europa - UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	0	13.035	
Abbrn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	STK	0	66.655	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	6.810	6.810	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	0	5.519	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	0	9.034	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	3.168	3.168	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	332	14.334	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	0	1.680	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	0	5.585	
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	33.951	93.966	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	2.979	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	0	1.296	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	77	3.296	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	0	2.695	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	76	3.247	
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	102	4.389	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	0	20.497	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	1.313	6.460	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	0	1.809	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	0	4.466	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	10.640	21.716	
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAG9113	STK	0	2.140	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	0	9.515	
Epiroc AB Namn-Aktier B o.N.	SE0015658117	STK	1.070	46.233	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	0	396	
Fastighets AB Balder Namn-Aktier B SK 0,16666	SE0017832488	STK	42.196	42.196	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	0	12.380	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	STK	84	3.613	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	8.490	
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	0	2.747	
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	48	2.087	

Jahresbericht Aktien Europa - UI

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	0	2.783	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	0	3.368	
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	0	1.428	
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	1.845	6.106	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	STK	10	201	
Pluxee Aandelen an toonder	NL0015001W49	STK	566	566	
Redeia Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	0	3.106	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	0	268	
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	498	21.524	
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	1.044	17.533	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	1.125	48.583	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	1.367	18.751	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	22	936	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	356	15.393	
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	690	13.543	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	11	461	
Syensqo S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0974464977	STK	0	2.324	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	2.706	53.103	
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	19.910	19.910	
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	16.388	16.388	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	0	7.993	
Universal Music Group N.V. Aandelen op naam EO1	NL00150001Y2	STK	304	13.119	
Volvo Car AB Namn-Aktier B o.N.	SE0021628898	STK	42.676	42.676	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	15.922	28.784	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	0	1.841	
Wise PLC Registered Shares LS -,01	GB00BL9YR756	STK	45.262	45.262	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	77	3.324	

Andere Wertpapiere

ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509O8	STK	16.995	16.995	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	108.046	108.046	

**Jahresbericht
Aktien Europa - UI**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	STK	181	3.560	
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	0	1.204	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509P5	STK	18.332	18.332	
Amplifon S.p.A. Anrechte	IT0005598021	STK	5.519	5.519	
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	92.191	92.191	
National Grid PLC Anrechte	GB00BSRK4Y08	STK	11.669	11.669	

**Jahresbericht
Aktien Europa - UI**

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

35.063,67

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

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		402.666,47	4,16
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		3.214.216,90	33,20
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		167.156,55	1,72
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		-60.399,94	-0,62
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-263.130,51	-2,72
11. Sonstige Erträge	EUR		234,49	0,00
Summe der Erträge	EUR		3.460.743,97	35,74
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		147,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-274.133,58	-2,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-80.497,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	-193.636,34		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-41.411,61	-0,43
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.897,14	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-73.194,66	-0,75
- Depotgebühren	EUR	-43.878,71		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-26.031,63		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.284,32		
Summe der Aufwendungen	EUR		-395.489,10	-4,08
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		3.065.254,87	31,66
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.985.528,13	61,82
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.869.498,40	-29,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		3.116.029,73	32,18

Jahresbericht Aktien Europa - UI

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.181.284,60	63,84
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.383.454,78	34,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.355.172,66	-14,00
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.028.282,12	20,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.209.566,72	84,79

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	89.707.577,37
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.461.158,26
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	11.823.143,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.877.637,50
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.054.493,55
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-422.891,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.209.566,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.383.454,78
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.355.172,66
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	107.856.238,32

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	17.808.509,31	183,90
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.472.524,29	97,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.181.284,60	63,84
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.154.700,42	22,25
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	15.875.990,81	163,94
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	15.875.990,81	163,94
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.932.518,50	19,96
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.932.518,50	19,96

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

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	107.113	EUR	111.402.921,47	EUR 1.040,05
2022	Stück	73.661	EUR	66.894.579,42	EUR 908,14
2023	Stück	86.054	EUR	89.707.577,37	EUR 1.042,46
2024	Stück	96.820	EUR	107.856.238,32	EUR 1.113,99

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **3.481.657,71**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Bank of America Merrill Lynch (Broker) GB

Barclays Bank PLC (Broker) GB

BNP Paribas S.A. (ehemals BNP Paribas Securities) (Broker) FR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,58**

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

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 11.08.2021 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,34 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,42 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,78 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 | BB: MSDEE15N) 100,00 %

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	1.113,99
Ausgabepreis	EUR	1.113,99
Anteile im Umlauf	STK	96.820

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 Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,37 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
-------------------------------------------------------------------------	-----	------

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

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

Transaktionskosten	EUR	113.677,43
--------------------	-----	------------

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.

Jahresbericht Aktien Europa - UI

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Aktien Europa - UI - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, 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.

Jahresbericht

Aktien Europa - UI

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 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 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.

Jahresbericht Aktien Europa - UI

- 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 11. April 2025

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
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

Aktien Europa - UI

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: 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 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland

Hausanschrift:

Senckenberganlage 19
60325 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 15205-0

Telefax: 069 / 15205-550

www.bnpparibas.de

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach französischem Recht

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 122.507 (Stand: 31.12.2021)

3. Asset Management-Gesellschaft

DWS International GmbH

Postanschrift:

Mainzer Landstraße 11 - 17
60329 Frankfurt am Main

Telefon (069) 910 - 12371

Telefax (069) 910 - 19090

www.dws.de

4. Vertrieb

HQ Trust GmbH

Postanschrift:

Am Pilgerrain 17
61352 Bad Homburg v.d. Höhe

Telefon +49 6172 402 850

Telefax +49 6172 402 859

www.hqtrust.de

5. Anlageausschuss

Claudia Dany

HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Reiner Dietz

HQ Trust GmbH, Bad Homburg

Sebastian Ressin

HQ Trust GmbH, Bad Homburg

WKN / ISIN: A2QSGB / DE000A2QSGB7