

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig

JAHRESBERICHT  
ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

VERTRIEB:



Sehr geehrte Anteilseignerin,  
sehr geehrter Anteilseigner,

wir dürfen Ihnen den Jahresbericht zum 31. Dezember 2023 für das am 1. Dezember 2000 aufgelegte Sondervermögen

### **VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig**

vorlegen.

#### **Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele**

Im Rahmen des für den Fonds angewandten Asset Management-Ansatz werden neben traditionellen finanziellen Faktoren insbesondere ökologische und soziale Aspekte sowie die Grundsätze guter Unternehmensführung im Rahmen eines zweistufigen Prozesses berücksichtigt. In der ersten Stufe wird mit Hilfe von zwei Indizes für Aktien und verzinsliche Wertpapiere ein Investmentuniversum definiert. Durch die Festlegung von Umsatzschwellen und Ausschlusskriterien leistet der Fonds einen Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel (Umwelt), die Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (Soziales) und die Offenlegung von Informationen (Unternehmensführung). In der zweiten Stufe wird über Mindestanforderungen an ein ESG-Rating sowie weitere Ausschlusskriterien sichergestellt, dass nicht in Aussteller investiert wird, die in bestimmten kontroversen Geschäftsfeldern tätig sind oder Verstöße gegen anerkannte Normen begehen. Unternehmen, welche geächtete Waffen herstellen oder vertreiben, sind grundsätzlich ausgeschlossen. Ausgeschlossen sind zudem Unternehmen, die mehr als 10% Umsatz durch Rüstungsgüter, mehr als 5% Umsatz durch Tabakproduktion und mehr als 30% Umsatz durch Kohle generieren oder schwere Verstöße gegen den UN Global Compact aufweisen sowie Titel von Staatsemitenten, die ein unzureichendes Scoring nach dem Freedom House Index aufweisen.

#### **Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum**

Das im Fonds eingegangene nachhaltige Renten-Engagement mit Schwerpunkt in europäischen Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating und kurzen und mittleren Restlaufzeiten wurde beibehalten. Das Durchschnittsrating der Wertpapiere verringerte sich um eine Stufe von AA auf AA- während gleichzeitig das Zinsänderungsrisiko, gemessen an der Duration von 1,58 auf 1,20 weiter sank. Die durchschnittliche Rendite der Anleihen im Portfolio verbesserte sich hingegen von 3,03% auf 3,32%

Das Aktienuniversum beschränkt sich auf die Titel, die im MSCI EMU ESG Leaders Index enthalten sind. Der wirtschaftliche Investitionsgrad in Aktien wird über den Vola-Control-Switch-Ansatz gesteuert.

Trotz der fortwährenden Krisen (Lieferkettenproblematik, Krieg in der Ukraine und im Nahen Osten, Inflations- und Rezessionsängste) war im gesamten Jahr 2023 nur ein Vola-Regime-Wechsel zu verzeichnen. Dieser ereignete sich im Zuge der Liquiditätskrise einiger regionaler US-Banken (mit Pleiten der Silicon Valley Bank, Signature Bank und First Republic Bank) im März 2023. Aufgrund unterstützender Maßnahmen seitens der US-Notenbank konnte eine Ausbreitung der lokalen Finanzkrise verhindert werden. Mit Ausnahme dieser kurzen Unterbrechung im März 2023 war der Fonds von Januar bis Ende April leicht offensiv aufgestellt und von Mai bis Dezember neutral positioniert. Die divergierenden Signale zwischen den technischen und makroökonomischen Faktoren waren hauptsächlich für das neutrale Gesamtsignal verantwortlich.

#### **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.

##### *Zinsänderungsrisiken*

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

##### *Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken*

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

##### *Bonitätsrisiken*

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

##### *Aktienrisiken*

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

*Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften*

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr,

dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.

- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

*Währungsrisiken*

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

**Fondsergebnis**

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,84%<sup>1)</sup>.

Fondsstruktur	per 31. Dezember 2023		per 31. Dezember 2022	
	Kurswert	Anteil Fondsvermögen	Kurswert	Anteil Fondsvermögen
Renten	5.541.548,00	25,30%	4.738.989,00	20,39%
Aktien	15.090.374,92	68,89%	17.414.009,81	74,94%
Futures	53.900,00	0,25%	350.900,00	1,51%
Bankguthaben	1.253.078,84	5,72%	782.147,95	3,37%
Zins- und Dividendenansprüche	62.711,64	0,29%	54.395,52	0,23%
Sonstige Forderungen/Verbindlichkeiten	./.97.632,88	./0,45%	./103.174,57	./0,44%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>21.903.980,52</b>	<b>100,00%</b>	<b>23.237.267,71</b>	<b>100,00%</b>

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

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Tageswert	% Anteil am Fondsvermögen
<b>Anlageschwerpunkte</b>		
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>22.001.613,40</b>	<b>100,45</b>
1. Aktien	15.090.374,92	68,89
Bundesrepublik Deutschland	3.622.532,78	16,54
Finnland	722.558,30	3,30
Frankreich	3.121.115,96	14,25
Irland	275.199,60	1,26
Italien	3.047.958,73	13,92
Niederlande	2.674.173,99	12,21
Österreich	266.102,30	1,21
Spanien	1.360.733,26	6,21
2. Anleihen	5.541.548,00	25,30
< 1 Jahr	1.680.684,00	7,67
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.578.498,00	16,34
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	282.366,00	1,29
3. Derivate	53.900,00	0,25
4. Bankguthaben	1.253.078,84	5,72
5. Sonstige Vermögensgegenstände	62.711,64	0,29
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./97.632,88</b>	<b>./0,45</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>21.903.980,52</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 31.12.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum Stück	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>20.631.922,92</b>	<b>94,19</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>20.338.906,92</b>	<b>92,85</b>
<b>Aktien</b>						<b>15.090.374,92</b>	<b>68,89</b>
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA							
Acciones Port. EO 0,50	ES0167050915	7.050	15.990	8.940	40,160	283.128,00	1,29
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.							
Aandelen aan toonder EO 0,01	NL0011794037	16.447	1.570	5.117	26,015	427.868,71	1,95
Akzo Nobel N.V.							
Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	3.490	3.490	0	74,820	261.121,80	1,19
Amadeus IT Group S.A.							
Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	8.750	8.750	0	64,880	567.700,00	2,59
Assicurazioni Generali S.p.A.							
Azioni nom. o.N.	IT0000062072	51.090	51.090	0	19,105	976.074,45	4,46
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	8.636	0	25.263	29,490	254.675,64	1,16
Bayerische Motoren Werke AG							
Stammaktien EO 1	DE0005190003	2.469	2.728	3.813	100,780	248.825,82	1,14
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	1.953	0	3.805	135,700	265.022,10	1,21
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	7.356	0	12.944	34,120	250.986,72	1,15
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	6.527	3.620	6.031	83,220	543.176,94	2,48
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	14.822	0	21.526	16,565	245.526,43	1,12
CNH Industrial N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0010545661	21.242	3.800	4.110	11,080	235.361,36	1,07
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	45.941	86.241	40.300	10,760	494.325,16	2,26
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	4.680	4.680	0	52,680	246.542,40	1,13
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	41.270	70.960	29.690	12,852	530.402,04	2,42
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	1.480	1.850	5.384	186,500	276.020,00	1,26
Deutsche Lufthansa AG vink.							
Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	35.240	35.240	0	8,048	283.611,52	1,29
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	6.220	11.500	5.280	44,855	278.998,10	1,27
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	2.839	6.560	6.803	97,020	275.439,78	1,26
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	5.470	5.470	11.553	41,870	229.028,90	1,05
Fincobank Banca Fineco S.p.A.							
Azioni nom. EO 0,33	IT0000072170	20.880	20.880	0	13,585	283.654,80	1,29
Getlink SE Actions Port. EO 0,40	FR0010533075	16.500	33.010	16.510	16,565	273.322,50	1,25
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	19.160	19.160	0	14,310	274.179,60	1,25
Henkel AG & Co. KGaA							
Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	3.449	4.270	5.455	72,860	251.294,14	1,15
Hermes International S.C.A.							
Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	280	390	110	1.918,800	537.264,00	2,45
ING Groep N.V.							
Aandelen op naam EO 0,01	NL0011821202	38.060	114.300	76.240	13,526	514.799,56	2,35
JDE Peet's N.V. Reg. Shares EO 0,01	NL0014332678	8.829	11.220	2.391	24,360	215.074,44	0,98
Klépierre S.A. Actions Port. EO 1,40	FR0000121964	10.560	10.560	0	24,680	260.620,80	1,19
Kon. KPN N.V.							
Aandelen aan toonder EO 0,04	NL0000009082	78.662	0	120.604	3,118	245.268,12	1,12
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	330	1.399	1.069	733,600	242.088,00	1,11
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA							
Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	40.250	48.930	8.680	11,205	451.001,25	2,06
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	1.530	1.530	0	144,100	220.473,00	1,01
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	53.820	53.820	0	9,170	493.529,40	2,25
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	4.380	4.380	0	55,700	243.966,00	1,11
Münchener Rückvers.-Ges. AG							
vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	640	2.250	1.610	375,100	240.064,00	1,10
Naturgy Energy Group S.A.							
Acciones Port. EO 1	ES0116870314	9.671	10.844	12.057	27,000	261.117,00	1,19
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	42.789	45.840	3.051	7,406	316.895,33	1,45
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	6.500	14.630	16.695	41,170	267.605,00	1,22

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Redeia Corporacion S.A.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Acciones Port. EO 0,50	ES0173093024	16.686	782	19.289	14,910	248.788,26	1,14
Smurfit Kappa Group PLC							
Reg. Shares EO 0,001	IE00B1RR8406	7.670	16.461	17.218	35,880	275.199,60	1,26
STMicroelectronics N.V.							
Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	5.840	5.840	0	45,245	264.230,80	1,21
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA							
Azioni nom. EO 0,22	IT0003242622	67.350	67.350	0	7,554	508.761,90	2,32
Universal Music Group N.V.							
Aandelen op naam EO1	NL0015000IY2	9.550	9.550	0	25,810	246.485,50	1,13
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	18.023	23.033	5.010	13,915	250.790,05	1,14
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	3.166	1.466	4.717	84,050	266.102,30	1,21
Wolters Kluwer N.V.							
Aandelen op naam EO 0,12	NL0000395903	2.051	0	5.823	128,700	263.963,70	1,21
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>5.248.532,00</b>	<b>23,96</b>
0,7500 % Air Liquide Finance		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Med.-T. Nts 16(16/24)32	FR0013182839	300	300	0	98,771	296.313,00	1,35
1,0000 % Banco de Sabadell S.A.							
EO-Cédulas Hipotec. 17(27)	ES0413860596	300	0	0	94,122	282.366,00	1,29
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-							
M.-T. Mortg.Cov.Bds 20(25)	XS2138444661	200	0	0	96,075	192.150,00	0,88
0,0000 % BMW Finance N.V.							
EO-Medium-T. Notes 21(26)	XS2280845491	250	0	0	94,469	236.172,50	1,08
1,7500 % BPCE SFH							
EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.14(24)	FR0011993518	300	0	0	99,030	297.090,00	1,36
0,3750 % Compagnie Fin. Ind. Autoroutes							
EO-Med.-Term Nts 16(16/25) 1	FR0013201126	200	200	0	96,697	193.394,00	0,88
4,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A.							
EO-Medium-T. Notes 10(25)	XS0525602339	250	0	0	101,185	252.962,50	1,15
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L.							
EO-Notes 19(19/26)	XS2050404636	200	200	0	93,955	187.910,00	0,86
0,1250 % EssilorLuxottica S.A.							
EO-Medium-T. Nts 19(19/25)	FR0013463650	200	0	0	95,686	191.372,00	0,87
0,1250 % Euroclear Bank S.A./N.V.							
EO-Preferred MTN 20(25)	BE6322991462	500	500	0	95,529	477.645,00	2,18
0,0000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
EO-Medium-T. Notes 20(20/24)	FR0013482817	200	0	0	99,632	199.264,00	0,91
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE							
EO-Medium-T. Notes 20(20/25)	FR0013506508	300	300	0	97,033	291.099,00	1,33
0,2500 % Nationale-Nederlanden Bank NV							
EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	NL0013400401	200	0	0	99,452	198.904,00	0,91
1,5000 % Nationwide Building Society							
EO-FLR Med.-T. Nts 18(25/26)	XS1788834700	300	300	0	97,350	292.050,00	1,33
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V.							
EO-Med.-Term Notes 22(22/25)	XS2441244535	300	300	0	97,000	291.000,00	1,33
0,0100 % NTT Finance Corp.							
EO-Notes 21(21/25) Reg.S	XS2305026762	300	300	0	96,003	288.009,00	1,31
0,5000 % OP Yrityspankki Oyj							
EO-Preferred MTN 20(25)	XS2171253912	100	0	0	95,513	95.513,00	0,44
0,7500 % SAP SE							
Inh.-Schuldv.v.18(24/24)	DE000A2TSTE8	300	300	0	97,381	292.143,00	1,33
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV							
EO-Medium-T. Nts 22(25/25)	XS2526839175	300	300	0	98,735	296.205,00	1,35
0,3750 % Sparebanken Vest Boligkred. AS							
EO-Med.-Term Hyp.Pf. 17(24)	XS1565074744	200	0	0	99,597	199.194,00	0,91
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The							
EO-Medium-T. Notes 19(24)	XS1985806600	200	0	0	98,888	197.776,00	0,90

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Markt	Bestand 31.12.2023 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>293.016,00</b>	<b>1,34</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>293.016,00</b>	<b>1,34</b>
1,7500 % Metropolitan Life Global Fdg I								
EO-Medium-T. Notes 22(25)	XS2484586669		300	300	0	97,672	293.016,00	1,34
Summe Wertpapiervermögen <sup>2)</sup>							20.631.922,92	94,19
<b>Derivate</b> (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							<b>53.900,00</b>	<b>0,25</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>53.900,00</b>	<b>0,25</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>53.900,00</b>	<b>0,25</b>
FUTURE EURO STOXX 50								
PR.EUR 03.24 EUREX			185			./140	53.900,00	0,25

<sup>2)</sup> Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023 Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>		<b>1.253.078,84</b>	<b>5,72</b>
<b>Bankguthaben</b>		<b>1.253.078,84</b>	<b>5,72</b>
EUR-Guthaben bei:			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		1.247.879,02	5,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	GBP	546,32	630,64
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG	USD	5.046,66	4.569,18
			0,00
			0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>		<b>62.711,64</b>	<b>0,29</b>
Zinsansprüche		34.526,09	0,16
Quellensteueransprüche		28.185,55	0,13
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>		<b>./97.632,88</b>	<b>./0,45</b>
Verwaltungsvergütung		./87.306,98	./0,40
Verwahrstellenvergütung		./3.246,73	./0,01
Prüfungskosten		./6.681,39	./0,03
Veröffentlichungskosten		./397,78	0,00
<b>Fondsvermögen</b>		<b>21.903.980,52</b>	<b>100,00<sup>3)</sup></b>
Anteilwert	EUR	38,22	
Ausgabepreis	EUR	38,22	
Anteile im Umlauf	Stück	573.165	

#### Wertpapier-, Devisenkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britisches Pfund            GBP    1 EUR =    0,8663000            US-Dollar            USD    1 EUR =    1,1045000

#### Marktschlüssel

Terminbörsen

185 = Eurex Deutschland

<sup>3)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien</b>			
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	Stück 10.041	Stück 10.041
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	0	2.378
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	0	4.270
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	390	981
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	5.910	5.910
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	10.901	22.796
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO 0,12	FR0006174348	11.470	22.736
CRH PLC Registered Shares EO 0,32	IE0001827041	7.820	7.820
Doleeren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	3.436	6.796
Danone S.A. Actions Port. EO 0,25	FR0000120644	0	5.938
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	6.330	6.330
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	0	65.063
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	1.710	1.710
Gecina S.A. Actions Nom. EO 7,50	FR0010040865	3.040	3.040
IMCD N.V. Aandelen op naam EO 0,16	NL0010801007	2.170	2.170
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	29.215	29.215
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	0	146.430
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	0	26.928
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	4.754	4.754
Kerry Group PLC Registered Shares A EO 0,125	IE0004906560	0	3.140
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0D9PT0	1.300	2.860
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	67.050	67.050
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	7.306	7.306
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO 0,51	IT0003796171	25.930	25.930
Prosus N.V. Registered Shares EO 0,05	NL0013654783	0	5.250
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	4.192	14.152
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	0	5.960
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	0	5.600
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	1.958	1.958
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	3.060	3.060
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	0	132.585
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	3.357	3.357
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	34.500	69.619
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000937503	0	12.850
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 15(25)	XS1190632999	EUR 0	EUR 200
0,8750 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 15(23)	IT0005121592	0	200
1,2500 % Kutxabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(25)	ES0443307063	0	300
0,3750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 22(22/24)	FR0014009E10	0	200
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 14(23)	XS1115208107	0	150
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>			
0,9800 % Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1890709774	EUR 0	EUR 200
0,2500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/24)	XS2168625460	0	200
<b>Nichtnotierte Wertpapiere<sup>4)</sup></b>			
<b>Aktien</b>			
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305	Stück 0	Stück 12.206

<sup>4)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>		EUR	EUR
3,2500 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 14(23)	XS1052677892	0	200
0,1250 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.17(23) Ser.201	DE000BHY0GH2	0	150
0,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 18(23)	FR0013385515	0	200
2,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.13 (23)	DE000A1R07S9	0	500
<b>Andere Wertpapiere</b>		Stück	Stück
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509N0	15.990	15.990

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

Volumen in 1.000

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

verkaufte Kontrakte:

(Basiswert[e]: ESTX 50 PR.EUR)

EUR

26.628,71

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2023 bis 31.12.2023	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	77.768,84	0,14
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	498.886,89	0,86
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	6.968,37	0,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	49.149,47	0,09
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	63.562,95	0,11
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	./11.665,31	./0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	./25.114,06	./0,04
11. Sonstige Erträge	EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		659.557,16	1,15
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		./140,89	0,00
2. Verwaltungsvergütung		./370.328,12	./0,65
– Verwaltungsvergütung	./370.328,12		
– Beratungsvergütung	0,00		
– Asset-Management-Gebühr	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		./18.703,82	./0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		./6.991,27	./0,01
5. Sonstige Aufwendungen		6.794,78	0,01
– Depotgebühren	./5.429,83		
– Ausgleich ordentlicher Aufwand	19.750,29		
– Sonstige Kosten	./7.525,68		
Summe der Aufwendungen		./389.369,32	./0,68
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>270.187,84</b>	<b>0,47</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		2.057.625,35	3,59
2. Realisierte Verluste		./2.244.211,52	./3,92
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		./186.586,16	./0,33
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		./404.737,76	./0,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		471.672,86	0,82
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		66.935,10	0,11
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>150.536,77</b>	<b>0,25</b>
<b>Entwicklung des Sondervermögens 2023</b>		EUR	EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>23.237.267,71</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			./188.058,86
2. Zwischenausschüttungen			0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			./1.327.640,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.034.486,91		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	./2.362.127,84		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			31.875,83
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			150.536,77
davon nicht realisierte Gewinne	./404.737,76		
davon nicht realisierte Verluste	471.672,86		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>21.903.980,52</b>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil	EUR	insgesamt EUR	je Anteil EUR
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>5.368.066,84</b>	<b>9,38</b>
1. Vortrag aus Vorjahr		3.284.661,51	5,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		83.601,67	0,14
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>5)</sup>		1.999.803,65	3,49
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>5.012.704,24</b>	<b>8,76</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		1.727.107,16	3,01
2. Vortrag auf neue Rechnung		3.285.597,08	5,75
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>355.362,59</b>	<b>0,62</b>
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		355.362,59	0,62

#### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	umlaufende Anteile am Geschäftsjahresende Stück	Fondsvermögen am Geschäftsjahresende EUR	Anteilwert am Geschäftsjahresende EUR
2020	975.716	38.377.222,77	39,33
2021	984.072	41.102.926,16	41,77
2022	608.227	23.237.267,71	38,20
2023	573.165	21.903.980,52	38,22

<sup>5)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrunde liegende Exposure EUR 6.360.200,00

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>94,19</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,25</b>

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 1.1.2012 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,36%
größter potenzieller Risikobetrag	2,02%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,18%

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,20

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe ESG Leaders Net Return (EUR) (ID: XFI000003266 | BB: NE700717) 100,00%

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	38,22
Ausgabepreis	38,22
Anteile im Umlauf	Stück 573.165

#### 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.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,76%

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

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.

##### 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	111.670,85
--------------------	-----	------------

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.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
---	--------------------	-------------

davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
-----------------------	-------------	------

davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
--------------------------	-------------	-----

Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
------------------------------	--	-----

Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
-------------------------------------	--------	---

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
---	--------------------	------------

davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
-----------------------	-------------	-----

davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9
------------------------	-------------	-----

**Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen. Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40% der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

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

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

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

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien.

Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

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

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

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

**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.

**Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

**Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

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 verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im Anhang "Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
JJ9WNSPFGC2PDLQN5B04

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Durch die Verwendung der beiden Indizes MSCI EMU ESG Leaders und Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Index wurde auf Basis eines Best-In-Class Ansatzes ein Investmentuniversum definiert, das Mindestanforderungen an die ESG-Qualität der Unternehmen umsetzte.

Durch die Verwendung zusätzlicher Umsatzschwellen und Ausschlusskriterien wurde ein Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel (Umwelt), die Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards (Soziales) und die Offenlegung von Informationen (Unternehmensführung) erfüllt.

### Anpassung an den Klimawandel

Der Index Equity = **MSCI EMU ESG Leaders** und Bond = **Bloomberg MSCI Euro Corporate SRI Index** wurde als Referenzbenchmark festgelegt, um die vom Fonds geförderten Merkmale zu erfüllen.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Alkohol (Produktion, Downstream) > 15,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Upstream, Produktion, Downstream) > 15,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 10,0 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Gas (Upstream, Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse
- Öl (Upstream, Produktion) > 10,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte auf Grundlage der Bewertung von Freedom House,
- Staaten mit einem MSCI ESG Rating < BBB wurden ausgeschlossen.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die

Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 38,8757  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,07%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 69,23%  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 9,83%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 19,64%  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 42,10%  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten

Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00% (Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen).

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2	38,8757	50,3781
Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	4,07%	3,92%
Anteil des Energieverbrauchs und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	69,23%	72,45%
Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	0,00%
Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	9,83%	16,98%
Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	19,64%	10,93%
Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	42,10%	41,47%

Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%
Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen			
Anzahl der Länder	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0
Prozentualer Anteil der Länder	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Einzelne PAI-Indikatoren, wie PAI 10 (Verstöße gegen UN Global Compact) oder PAI 14 (Engagement in kontroverse Waffen) galten als grundsätzliche Ausschlusskriterien.

Zusätzlich wurden weitere PAI-Indikatoren im Rahmen eines quantitativen Prozesses berücksichtigt. Auf Portfolio-Ebene werden die ausgewählten PAIs relativ zur Historie verfolgt und entsprechend berücksichtigt.



### **Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?**

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2023 – 31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	Industrials	2,36	Frankreich
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	Consumer Staples	2,29	Niederlande
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	Consumer Staples	2,11	Deutschland
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	Consumer Staples	2,07	Deutschland
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	Utilities	2,03	Österreich
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	Financials	2,03	Frankreich
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	Financials	2,00	Niederlande
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	Industrials	1,86	Niederlande
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,84	Deutschland
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	Consumer Discretionary	1,75	Deutschland
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	Financials	1,73	Deutschland
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	Financials	1,60	Deutschland
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	Industrials	1,58	Italien
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	Industrials	1,54	Frankreich
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	Financials	1,52	Frankreich



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

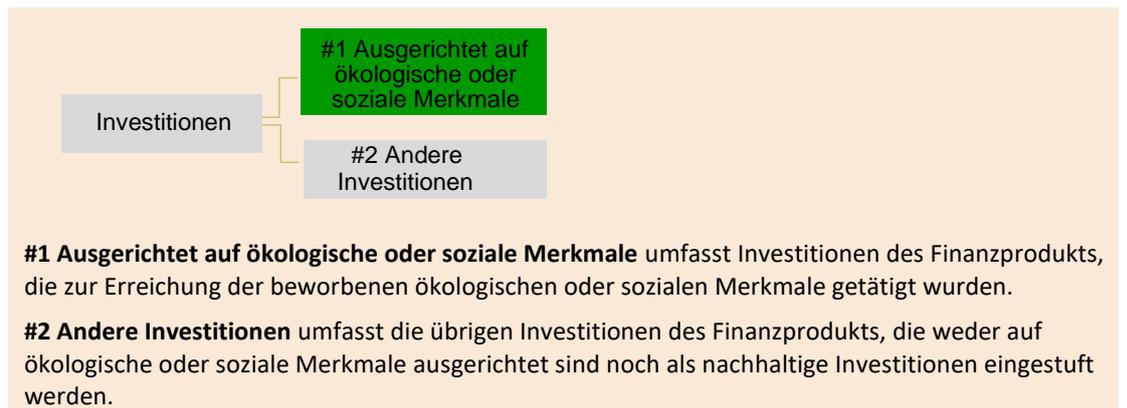
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) und durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 68,89% in Aktien, zu 25,44% in Renten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (5,74%).



## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- 28,75% Financials,
- 22,86% Industrials,
- 13,85% Consumer Discretionary und

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

- 11,13% Consumer Staples.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- 49,79% Corporates und
- 23,79% Financials banking.

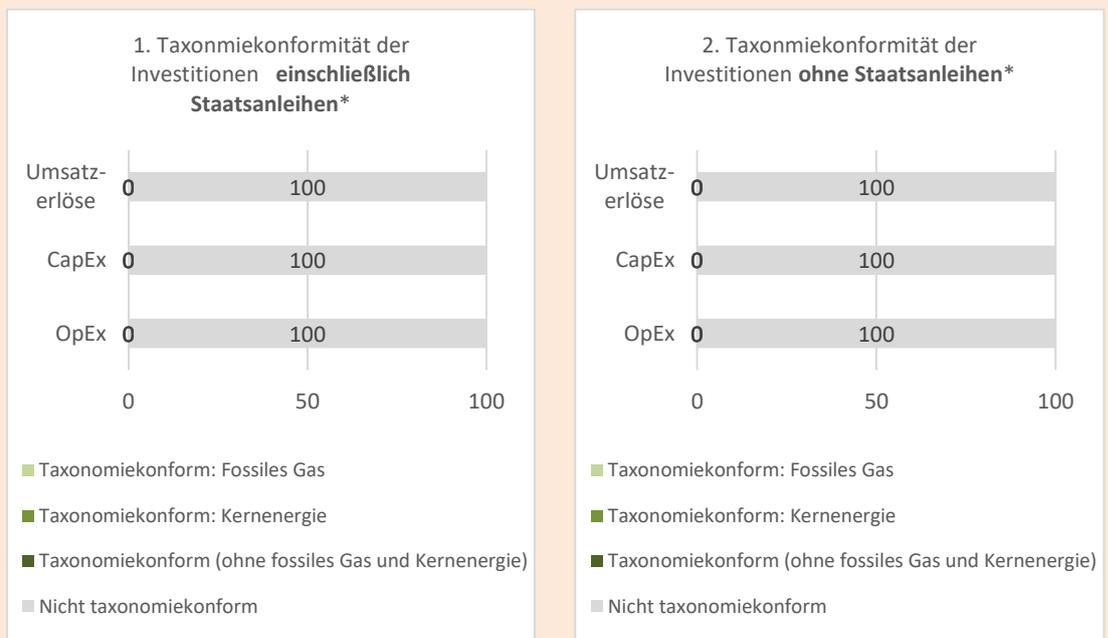
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

#### **Ermöglichende Tätigkeiten**

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

#### ● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



#### **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter die Kategorie „Andere Investition“ fielen die Kassehaltung sowie Investitionen in Derivate, die lediglich zu Absicherungszwecken eingesetzt wurden.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



#### **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyseleitlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Die Indizes

- MSCI EMU ESG Leaders (Aktien) und
- Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Index (Renten)

wurden als Referenzwerte festgelegt, um die vom Fonds beworbenen Merkmale zu erfüllen.

### ● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der MSCI EMU ESG Leaders Index ist ein kapitalisierungsgewichteter Index, der Unternehmen mit hoher Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen (ESG) im Vergleich zu ihren Branchenkollegen erfasst. Der MSCI EMU ESG Leaders Index besteht aus Unternehmen mit großer und mittlerer Marktkapitalisierung aus den 10 Industrieländern (Österreich, Belgien, Finnland, Frankreich, Deutschland, Irland, Italien, die Niederlande, Portugal und Spanien) der EMU („European Monetary Union“). Der Index ist für Anleger konzipiert, die eine breit gefächerte, diversifizierte Nachhaltigkeits-Benchmark mit relativ geringem Tracking Error zum zugrunde liegenden Aktienmarkt suchen. Der Index ist ein Mitglied der MSCI ESG Leaders Index-Serie. Die Auswahl der Bestandteile basiert auf Daten von MSCI ESG Research.

Abhängig von der gewählten Methodik für den Index unterschiedet sich der Index von einem relevanten breiten Marktindex. Die jeweiligen Index-Anbieter veröffentlichen eine Benchmark-Erklärung ("Benchmark Statement") aus der auch die Unterschiede des Index zu einem relevanten breiten Marktindex ersichtlich werden. Das Benchmark Statement kann hier abgerufen werden:

Das Benchmark Statement (Aktien) kann hier abgerufen werden:  
[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_ESG\\_Leaders\\_Methodology\\_Nov2020.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Methodology_Nov2020.pdf)

Das Benchmark Statement (Renten) kann hier abgerufen werden:  
[https://assets.bbhub.io/professional/sites/27/BBG-MSCI-Fixed-Income-ESG-Indices\\_20210928.pdf](https://assets.bbhub.io/professional/sites/27/BBG-MSCI-Fixed-Income-ESG-Indices_20210928.pdf)

### ● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Der Fonds ist strenger ausgelegt als die Referenzwerte. Zusätzlich zu den Ausschlusskriterien der Indizes werden für den Fonds zusätzliche strengere ESG-Kriterien herangezogen (z.B. ESG-Rating der Unternehmen von mindestens BBB und Controversy Score 0).

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Der Fonds schnitt im abgelaufenen Geschäftsjahr schlechter als die beiden Referenzwerte ab:

- MSCI EMU ESG Leaders (Aktien) 17,54%
  - Bloomberg Barclays MSCI Euro Corporate SRI Index (Renten) 7,99%
- VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig 0,84%

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Auch hier hat der Fonds schlechter abgeschnitten. Im Vergleich zum MSCI EMU Index, der im Kalenderjahr eine Performance von 19,66% erreichte, und dem MSCI EUR Investment Grade Corporate Bond Index mit einer Performance von 8,45%, fiel die Performance des Fonds deutlich niedriger aus.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

**Universal-Investment-Gesellschaft mbH**  
Die Geschäftsführung

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 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 Geschäftspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

**KPMG AG**  
**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft**

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

**Kurzübersicht über die Partner des  
VR Bank Kitzingen eG Euro Control nachhaltig**

**1. Kapitalverwaltungsgesellschaft**

**Name:**

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,- (Stand: Oktober 2022)

**Eigenmittel:**

EUR 71.352.000,- (Stand: Oktober 2022)

**Geschäftsführer:**

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Axel Vespermann, Dreieich

**Aufsichtsrat:**

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

**2. Verwahrstelle**

**Name:**

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

**Hausanschrift:**

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069/21 61-0

Telefax: 069 /21 61-13 40

www.hal-privatbank.com

**Rechtsform:**

Aktiengesellschaft

**Haftendes Eigenkapital:**

EUR Mio. 560 (Stand: 31.12. 2022)

**Haupttätigkeit:**

Universalbank mit Schwerpunkt im Wertpapiergeschäft

**3. Asset Management-Gesellschaft**

**Name:**

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

handelnd über die Niederlassung Frankfurt am Main

**Postanschrift:**

Universal-Investment-Luxembourg S.A.

Niederlassung Frankfurt am Main Theodor-Heuss-Allee 70,  
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069/710 43-0

Telefax: 069/710 43-700

**4. Vertrieb**

**Name:**

VR Bank Kitzingen eG

**Postanschrift:**

Luitpoldstraße 14  
97318 Kitzingen

Telefon: 093 21 /915-0

Telefax: 093 21 /915-101

www.vr-bank-kitzingen.de

**5. Anlageausschuss**

Anika Friedrich,

VR Bank Kitzingen eG, Kitzingen

Thomas Hemrich,

VR Bank Kitzingen eG, Kitzingen

Roland Köppel,

VR Bank Kitzingen eG, Kitzingen

Johannes Gegner,

VR Bank Kitzingen eG, Kitzingen

Nadja Neubert,

VR Bank Kitzingen eG, Kitzingen

WKN: 978987 / ISIN: DE0009789875

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Theodor-Heuss-Allee 70 · 60486 Frankfurt am Main  
Postfach 17 05 48 · 60079 Frankfurt am Main  
Telefon: 069/710 43-0 · Telefax: 069/710 43-700

VERTRIEB:



Luitpoldstraße 14 · 97318 Kitzingen  
Telefon: 093 21/915-0 · Telefax: 093 21/915-101

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Kaiserstraße 24 · 60311 Frankfurt  
Postfach 10 10 40 · 60010 Frankfurt  
Telefon: 069/21 61-0 · Telefax: 069/21 61-13 40