

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. OKTOBER 2023

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Tätigkeitsbericht
für den Berichtszeitraum vom 1. November 2022 bis 31. Oktober 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert zu mindestens 51 % in Aktien von Emittenten mit kleinerer und mittlerer Marktkapitalisierung mit Sitz in der Euro-Zone, welche unter der Berücksichtigung eines Nachhaltigkeitsansatzes ausgewählt werden. Der Fokus liegt auf einer Optimierung des Rendite-Risiko-Verhältnisses bei gleichzeitiger Verbesserung des Nachhaltigkeitsprofils. Durch den Nachhaltigkeitsfilter der Evangelischen Bank werden auch die beworbenen Nachhaltigkeitsmerkmale berücksichtigt. Dabei fokussiert sich der Fonds auf Unternehmen, die entweder keine deutlich negative Wirkung auf eines der Sustainable Development Goals der Vereinten Nationen (SDG) haben oder eine überdurchschnittliche Nachhaltigkeit aufweisen. Zusätzlich werden Unternehmen ausgeschlossen, die signifikante Umsätze in den nachstehenden Bereichen aufweisen: Produktion von hochprozentigem Alkohol, Produktion von thermischer Kohle, Energiegewinnung durch Kohle, Embryonenforschung, Grüne Gentechnik, Glücksspiel, Pornografie, Rüstung und Tabak. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.10.2023		31.10.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	27.933.197,00	99,30	31.738.104,87	95,22
Bankguthaben	157.196,46	0,56	1.577.811,32	4,73
Zins- und Dividendenansprüche	70.681,47	0,25	51.751,59	0,16
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-30.174,93	-0,11	-38.072,03	-0,11
Fondsvermögen	28.130.900,00	100,00	33.329.595,75	100,00

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Das Fondsvermögen veränderte sich im Berichtszeitraum von 33.329.595,75 Euro auf 28.130.900,00 Euro, was einer relativen Reduktion von -15,60% entspricht. Die Wertentwicklung der I-Tranche lag im Zeitraum bei -3,10% sowie in der R-Tranche bei -3,82%. Die Differenz entspricht den Rückgaben von Anteilsscheinen im Berichtszeitraum.

Das Sondervermögen wies zu Beginn der Berichtsperiode einen Investitionsgrad von 95,22% auf. Im Zeitverlauf wurde dies erhöht, sodass es im Mittel bei 98,13% lag, zum Ende der Berichtsperiode lag der Wert bei 99,30%. Die Anzahl der unterschiedlichen Aktientitel wurde im gleichen Zeitraum von anfänglich 72 auf 48 Titel reduziert.

Alle Aktien im Zeitraum waren in EUR notiert.

Es handelt sich weiterhin um ein breit diversifiziertes Portfolio mit Investitionen in 8 Ländern der Europäischen Währungsunion. Die Gewichtung der Länder Deutschland (von 16,95% auf 24,46%), Frankreich (von 23,56% auf 26,97%) und Belgien (von 1,74% auf 4,48%) wurden erhöht, während die Länder Niederlande (von 28,67% auf 24,63%), Italien (von 11,32% auf 9,73%) und Spanien (von 4,08% auf 2,05%) reduziert wurden. Aktien aus den Ländern Irland (1,92%) sowie Luxemburg (1,69%) wurden vollständig verkauft.

Die Branchen-Allokation des Sondervermögens hat sich im Verlauf der Berichtsperiode in einzelnen Bereichen deutlich verändert. So wurden Aktien des Immobilien-Sektors (1,11%) im Jahresverlauf vollständig verkauft. Auch der Anteil an Versorgern (von 5,21% auf 1,69%) sowie Gesundheitswesen (von 10,56% auf 1,76%) wurden deutlich reduziert. Dafür wurde die Positionierung bei Aktien des Informations-Technologie Sektors von 8,36% auf 19,31% erhöht. Gleiches gilt für Titel im Bereich Finanzen, deren Gewichtung von 17,42% auf 25,54% angehoben wurde.

Die durchschnittliche Marktkapitalisierung der Bestandstitel wurde im Verlauf der Berichtsperiode von ca. 9 Mrd. Euro auf unter 7 Mrd. Euro abgesenkt, um einen stärkeren Fokus auf Unternehmen mit einer mittleren und kleinen Marktkapitalisierung zu setzen.

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.

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

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.

Fondsergebnis

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. November 2022 bis 31. Oktober 2023)¹.

Anteilklasse I: -3,10%

Anteilklasse R: -3,82%

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
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensübersicht zum 31.10.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	28.161.074,93	100,11
1. Aktien	27.933.197,00	99,30
Belgien	1.250.490,00	4,45
Bundesrep. Deutschland	6.833.846,00	24,29
Finnland	1.103.523,00	3,92
Frankreich	7.533.208,00	26,78
Italien	2.717.421,50	9,66
Niederlande	6.879.771,00	24,46
Österreich	1.041.200,00	3,70
Spanien	573.737,50	2,04
2. Bankguthaben	157.196,46	0,56
3. Sonstige Vermögensgegenstände	70.681,47	0,25
II. Verbindlichkeiten	-30.174,93	-0,11
III. Fondsvermögen	28.130.900,00	100,00

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	27.933.197,00	99,30
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	27.933.197,00	99,30
Aktien							EUR	27.933.197,00	99,30
Aalberts N.V. Aandelen aan toonder EO -,25	NL0000852564		STK	9.000	0	0	EUR 29,420	264.780,00	0,94
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547		STK	28.000	0	0	EUR 12,685	355.180,00	1,26
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6		STK	20.000	10.000	10.000	EUR 26,460	529.200,00	1,88
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007		STK	10.000	0	0	EUR 43,400	434.000,00	1,54
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118		STK	2.500	0	2.100	EUR 388,500	971.250,00	3,45
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643		STK	25.000	14.900	5.000	EUR 35,200	880.000,00	3,13
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	BE0974362940		STK	45.000	45.000	0	EUR 14,490	652.050,00	2,32
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0		STK	10.300	0	0	EUR 70,120	722.236,00	2,57
Brunel International N.V. Aandelen an toonder EO -,03	NL0010776944		STK	30.000	30.000	0	EUR 13,160	394.800,00	1,40
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK	25.000	10.400	0	EUR 21,490	537.250,00	1,91
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK	47.000	0	0	EUR 16,580	779.260,00	2,77
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001		STK	56.000	0	0	EUR 10,150	568.400,00	2,02
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144		STK	9.500	9.500	6.500	EUR 47,700	453.150,00	1,61
DO & CO AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000818802		STK	5.500	5.500	0	EUR 110,400	607.200,00	2,16
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533		STK	10.000	2.850	0	EUR 50,240	502.400,00	1,79
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK	6.500	6.500	0	EUR 85,700	557.050,00	1,98
Eurazeo SE Actions au Porteur o.N.	FR0000121121		STK	12.000	2.400	0	EUR 53,150	637.800,00	2,27
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK	13.000	9.600	0	EUR 65,800	855.400,00	3,04
FincoBank Banca Finco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170		STK	17.800	0	0	EUR 11,115	197.847,00	0,70
Forvia SE Actions Port. EO 7	FR0000121147		STK	45.000	34.760	15.000	EUR 15,840	712.800,00	2,53
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006		STK	15.000	9.500	0	EUR 32,230	483.450,00	1,72
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005800601		STK	30.000	30.000	0	EUR 28,180	845.400,00	3,01
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0010801007		STK	5.500	0	0	EUR 113,500	624.250,00	2,22
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298		STK	20.000	4.600	0	EUR 45,860	917.200,00	3,26
Iren S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003027817		STK	250.000	80.000	0	EUR 1,889	472.250,00	1,68
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK	37.200	0	0	EUR 15,965	593.898,00	2,11
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK	250.000	75.000	0	EUR 3,175	793.750,00	2,82
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957		STK	58.500	14.500	0	EUR 11,270	659.295,00	2,34
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148		STK	13.550	0	0	EUR 48,940	663.137,00	2,36
Nagarro SE Namens-Aktien o.N.	DE000A3H2200		STK	8.000	8.000	0	EUR 66,450	531.600,00	1,89

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK	21.850	7.403	0	EUR 30,260	661.181,00	2,35
NORMA Group SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1H8BV3		STK	30.000	30.000	0	EUR 16,620	498.600,00	1,77
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	50.500	0	0	EUR 9,340	471.670,00	1,68
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603		STK	9.000	4.800	0	EUR 53,300	479.700,00	1,71
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213		STK	14.000	0	0	EUR 35,120	491.680,00	1,75
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865		STK	2.850	0	0	EUR 88,850	253.222,50	0,90
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	41.500	0	0	EUR 13,825	573.737,50	2,04
SBM Offshore N.V. Aandelen op naam EO -,25	NL0000360618		STK	50.000	0	0	EUR 11,750	587.500,00	2,09
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK	35.000	45.000	10.000	EUR 28,150	985.250,00	3,50
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	DE000WAF3001		STK	6.500	6.500	0	EUR 80,900	525.850,00	1,87
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	DE0007231326		STK	7.800	0	0	EUR 81,300	634.140,00	2,25
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK	4.600	0	0	EUR 99,880	459.448,00	1,63
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113		STK	1.700	0	0	EUR 140,500	238.850,00	0,85
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755		STK	6.000	3.400	0	EUR 99,740	598.440,00	2,13
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	5.000	4.350	2.000	EUR 169,300	846.500,00	3,01
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK	45.000	45.000	0	EUR 11,325	509.625,00	1,81
Ströer SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007493991		STK	13.000	6.500	0	EUR 43,240	562.120,00	2,00
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968		STK	30.000	21.500	0	EUR 11,980	359.400,00	1,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	27.933.197,00	99,30

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	157.196,46	0,56
Bankguthaben							EUR	157.196,46	0,56
EUR - Guthaben bei:									
Evangelische Bank eG			EUR	157.196,46			% 100,000	157.196,46	0,56
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	70.681,47	0,25
Quellensteueransprüche			EUR	70.681,47				70.681,47	0,25
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-30.174,93	-0,11
Verwaltungsvergütung			EUR	-19.748,49				-19.748,49	-0,07
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.426,44				-1.426,44	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,03
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.000,00				-1.000,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	28.130.900,00	100,00 1)

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Vermögensaufstellung zum 31.10.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund I									
Anteilwert							EUR	121,03	
Ausgabepreis							EUR	124,66	
Rücknahmepreis							EUR	121,03	
Anzahl Anteile							STK	224.568	
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund R									
Anteilwert							EUR	77,99	
Ausgabepreis							EUR	81,89	
Rücknahmepreis							EUR	77,99	
Anzahl Anteile							STK	12.201	

Fußnoten:

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

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

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					
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	0	2.500	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	0	21.000	
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	0	10.336	
Alfen N.V. Registered Shares EO -,10	NL0012817175	STK	2.106	10.000	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	IT0004056880	STK	0	8.850	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	0	2.500	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	0	2.100	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	0	6.200	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313704	STK	2.500	5.000	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	0	42.500	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	0	11.900	
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	0	11.000	
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	0	8.300	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	0	22.000	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0LD6E6	STK	0	4.500	
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	0	23.300	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	0	5.000	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	DE000LEG1110	STK	1.900	7.250	
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	0	52.000	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	14.200	55.000	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	0	11.500	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	6.700	19.000	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	0	8.600	
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	0	12.600	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	0	14.800	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	0	10.600	
Software AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2GS401	STK	0	10.500	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	2.000	7.800	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	0	52.500	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	0	9.400	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	0	26.188	

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

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
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	0	41.700	
Wendel SE Actions Port. EO 4	FR0000121204	STK	0	3.300	
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000831706	STK	0	9.000	

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

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	105.599,92	0,47
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	845.993,21	3,77
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	7.833,59	0,03
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-15.839,97	-0,07
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-78.335,07	-0,35
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	865.251,67	3,85
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-265.708,89	-1,18
- Verwaltungsvergütung	EUR	-265.708,89		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-57.433,20	-0,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.510,53	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	30.380,58	0,14
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.813,64		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.433,06		
Summe der Aufwendungen		EUR	-300.272,04	-1,33
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	564.979,63	2,52
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.817.305,43	12,55
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.897.061,58	-8,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	920.243,84	4,10
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.936.273,48	-8,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-161.596,32	-0,72

Jahresbericht EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.097.869,80	-9,34
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-612.646,32	-2,72

Entwicklung des Sondervermögens

		2022/2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	32.023.450,10	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-539.165,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.901.749,43	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.478.706,33	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.380.455,76	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	209.417,21	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-612.646,32	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.936.273,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-161.596,32	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	27.179.306,56	

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	7.661.631,73	34,13
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.279.346,71	19,06
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.485.223,48	6,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.897.061,54	8,45
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	7.100.211,73	31,63
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	3.023.315,75	13,46
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.076.895,98	18,17
III. Gesamtausschüttung	EUR	561.420,00	2,50
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	561.420,00	2,50

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

Jahresbericht
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2019/2020	Stück	233.116	EUR	26.085.946,35	EUR 111,90
2020/2021	Stück	289.802	EUR	46.288.532,58	EUR 159,72
2021/2022	Stück	252.075	EUR	32.023.450,10	EUR 127,04
2022/2023	Stück	224.568	EUR	27.179.306,56	EUR 121,03

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		3.721,10	0,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		29.822,94	2,45
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		275,46	0,02
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-558,16	-0,04
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-2.761,02	-0,23
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		30.500,32	2,50
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		0,00	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-15.939,15	-1,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-15.939,15		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.778,96	-0,15
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-241,64	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-536,70	-0,04
- Depotgebühren	EUR	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	59,80		
- Sonstige Kosten	EUR	-596,50		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-572,66		
Summe der Aufwendungen	EUR		-18.496,45	-1,52
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		12.003,87	0,98
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		99.061,49	8,12
2. Realisierte Verluste	EUR		-66.774,20	-5,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		32.287,29	2,65
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		68.770,27	5,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-134.187,72	-11,00

Jahresbericht

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-65.417,45	-5,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-21.126,29	-1,73

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		1.306.145,65
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-18.146,09
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-315.179,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	45.904,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-361.084,14	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-100,62
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-21.126,29
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	68.770,27	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-134.187,72	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		951.593,44

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	132.881,26	10,89
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	21.815,90	1,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	44.291,16	3,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	66.774,20	5,47
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	110.918,76	9,09
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	110.918,76	9,09
III. Gesamtausschüttung	EUR	21.962,50	1,80
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	21.962,50	1,80

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

Jahresbericht
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	17	EUR	1.767,70	EUR 103,98
2021/2022	Stück	15.822	EUR	1.306.145,65	EUR 82,55
2022/2023	Stück	12.201	EUR	951.593,44	EUR 77,99

*) Auflegedatum 01.07.2021

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2022 bis zum 31.10.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	109.321,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	875.816,15
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.109,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-16.398,13
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-81.096,09
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	895.751,99
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-281.648,04
- Verwaltungsvergütung	EUR	-281.648,04	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-59.212,16
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.752,17
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	29.843,88
- Depotgebühren	EUR	0,00	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	32.873,44	
- Sonstige Kosten	EUR	-3.029,56	
Summe der Aufwendungen		EUR	-318.768,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	576.983,50
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.916.366,92
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.963.835,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	952.531,13
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-1.867.503,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-295.784,04

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.163.287,25
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-633.772,61

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	33.329.595,75
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-557.311,09
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.216.928,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.524.611,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-11.741.539,90
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	209.316,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-633.772,61
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.867.503,21
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-295.784,04
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	28.130.900,00

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,600% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund I	100.000	3,00	0,800	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR
EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund R	keine	5,00	1,500	Ausschüttung mit Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.12.2018 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	2,75 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,83 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,36 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,98**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Small Mid Cap Gross Return (LOC) (ID: XFI000003120 BB: MSSLEURG)	100,00 %
--	----------

Sonstige Angaben

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund I

Anteilwert	EUR	121,03
Ausgabepreis	EUR	124,66
Rücknahmepreis	EUR	121,03
Anzahl Anteile	STK	224.568

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund R

Anteilwert	EUR	77,99
Ausgabepreis	EUR	81,89
Rücknahmepreis	EUR	77,99
Anzahl Anteile	STK	12.201

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

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,00 %

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
---	-----	------

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,74 %

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

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

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund I

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

0,00

EB - Su. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund R

Wesentliche sonstige Erträge:

EUR

0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

EUR

596,50

Rechts- und Beratungskosten

EUR

572,66

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

Transaktionskosten

EUR

31.036,55

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

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

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:
EB - Sust. Small Mid Cap Equities Euroland Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900XM52CVDJTF0A14

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 6,78 % 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.

Die Gesellschaft berücksichtigte bei ihren Anlagen die Ziele für eine nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen. Dabei wurden unter anderem soziale und ökologische Faktoren mit Bezug zum Klimaschutz, der Einhaltung anerkannter arbeitsrechtlicher Standards und der Verhinderung von Korruption und Bestechung berücksichtigt.

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

- Pornografie/Erwachsenenunterhaltung (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Glücksspiel (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- GMO (Genetically Modified Organism - Gentechnisch veränderte Organismen) (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Forschung an menschlichen Embryonen (Produktion) > 0 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Alkohol, hochprozentig (Produktion) > 5% Einnahmen.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze, ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Es wurden Verstöße gegen die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte bei den Ausschlusskriterien berücksichtigt.

Es wurden ESG-Ratings und SDG Net Alignment Scores bei den Ausschlusskriterien und der Unternehmensbewertung berücksichtigt. Die ESG-Ratings analysieren die Chancen und Risiken eines Unternehmens, die sich aufgrund dessen Nachhaltigkeit ergeben. Die ESG-Ratings berücksichtigen alle Nachhaltigkeitsdimensionen, die sich wieder aus verschiedenen Nachhaltigkeitsthemen und -indikatoren zusammensetzen. Die verschiedenen Indikatoren werden in Abhängigkeit zu ihrer Materialität gewichtet. Die ESG-Ratings sind von AAA bis CCC (alphabetisch) bzw. 10 bis 0 (numerisch) skaliert. Die SDG Net Alignment Scores bestimmen die Ausrichtung eines Unternehmens auf ein spezifisches SDG. Um die Ausrichtung der Unternehmen zu messen, werden sowohl die Umsätze in Produkten und Dienstleistungen als auch allgemeine Geschäftsaktivitäten mit Relevanz für die SDGs betrachtet. Die Skala der SDG Net Alignment Scores reicht von -10 („strongly misaligned“) bis +10 („strongly aligned“). Beide Datenpunkte werden von MSCI zur Verfügung gestellt.

● **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:

- CO₂-Fußabdruck 54,6145
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 7,05%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0000
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,5158
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- 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 23,46%
(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 12,11%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 40,44%
(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)

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.

● ***Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Der Fonds verpflichtete sich zu nachhaltiger Investition von mindestens 5% des Fondsvermögens. Diese nachhaltigen Investitionen führten zu keinen erheblichen Beeinträchtigungen des ökologischen oder sozialen nachhaltigen Investitionsziels. Sichergestellt wurde dies, indem Unternehmen die eine stark negative Wirkung auf ein SDG und eine unterdurchschnittliche Nachhaltigkeit aufweisen, aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wurden. Darüber hinaus wurden aus dem Anlageuniversum die Unternehmen ausgeschlossen, die sehr hohe Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen (ESG Rating von CCC bei MSCI), in kontroversen Geschäftsfeldern (bspw. Herstellung kontroverser Waffen) aktiv sind oder kontroverse Geschäftsaktivitäten (bspw. Verstöße gegen UN Global Compact) aufweisen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Unternehmen, die eine stark negative Wirkung auf ein SDG und eine unterdurchschnittliche Nachhaltigkeit aufwiesen, wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. Darüber hinaus wurden aus dem Anlageuniversum die Unternehmen ausgeschlossen, die sehr hohe Nachhaltigkeitsrisiken aufweisen (ESG Rating von CCC bei MSCI), in kontroversen Geschäftsfeldern (bspw. Herstellung kontroverser Waffen) aktiv sind oder kontroverse Geschäftsaktivitäten (bspw. Verstöße gegen UN Global Compact) aufweisen.

----- ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Es wurde eine Zuordnung der PAIs aus Tabelle 1 Anhang 1 zu den RTS der Offenlegungsverordnung zu den Ausschlusskriterien vorgenommen. Durch den Ausschluss von Unternehmen, die bei einer unterdurchschnittlichen Nachhaltigkeit eine negative Wirkung auf SDGs aufwiesen, sehr hohe Nachhaltigkeitsrisiken aufwiesen, in kontroversen Geschäftsfeldern aktiv waren oder kontroverse Geschäftsaktivitäten aufwiesen, werden PAIs berücksichtigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

----- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Ja. Bei einem schwerwiegenden und systematischen Verstoß gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte oder den ILO-Arbeitsnormen erfolgt ein Ausschluss aus dem Anlageuniversum. Diese Kriterien werden auf Basis der Daten von MSCI ESG Research bzw. ISS ESG überprüft.

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?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Sinne des Art. 7 der Offenlegungsverordnung wurden berücksichtigt. Die Indikatoren zur Ermittlung der nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Investitionen in Unternehmen bezogen sich auf folgende fünf Kategorien: Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfälle sowie Soziales und Beschäftigung. Die Berücksichtigung aller PAI-Kategorien erfolgte insbesondere über die Berücksichtigung von Ausschlusskriterien. So wurden Unternehmen ausgeschlossen, die bei unterdurchschnittlicher Nachhaltigkeit eine negative Wirkung auf die SDGs aufwiesen, die sehr hohe Nachhaltigkeitsrisiken hatten, in kontroverse Geschäftsaktivitäten (bspw. Verstöße gegen UN Global Compact) involviert oder in kontroversen Geschäftsfeldern (bspw. kontroverse Waffen) aktiv waren. Dabei wurde auf Daten von MSCI ESG Research bzw. ISS ESG zurückgegriffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Die Sektoren werden auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen ausgewiesen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.11.2022 –
31.10.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	Information Technology	3,52	Niederlande
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	Information Technology	3,16	Frankreich
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	Financials	2,92	Niederlande
Forvia SE Actions Port. EO 7	Consumer Discretionary	2,77	Frankreich
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	Communication Services	2,59	Frankreich
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	Consumer Staples	2,45	Frankreich
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	Consumer Discretionary	2,36	Italien
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	Financials	2,01	Niederlande
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	Information Technology	1,82	Bundesrep. Deutschland
Sixt SE Inhaber-Stammaktien o.N.	Industrials	1,80	Bundesrep. Deutschland
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	Financials	1,70	Niederlande
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	Financials	1,68	Frankreich
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	Communication Services	1,24	Niederlande
Barco N.V. Actions Nom. o.N.	Information Technology	1,20	Belgien
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	Industrials	1,18	Bundesrep. Deutschland



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 Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2023 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Zusätzlich erfolgte die Überwachung der festgelegten Mindestgrenze in nachhaltige Investitionen.

Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2023 zu 6,83% nachhaltig in Bezug auf die Mindestanlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert (mindestens 5,00% gefordert). Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.10.2023 zu 99,30% in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren liquide Mittel.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Die Investition in Aktien erfolgte hauptsächlich in den Sektoren

- Financials (25,54%),
- Industrials (20,61%) und
- Information Technology (19,31%).

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

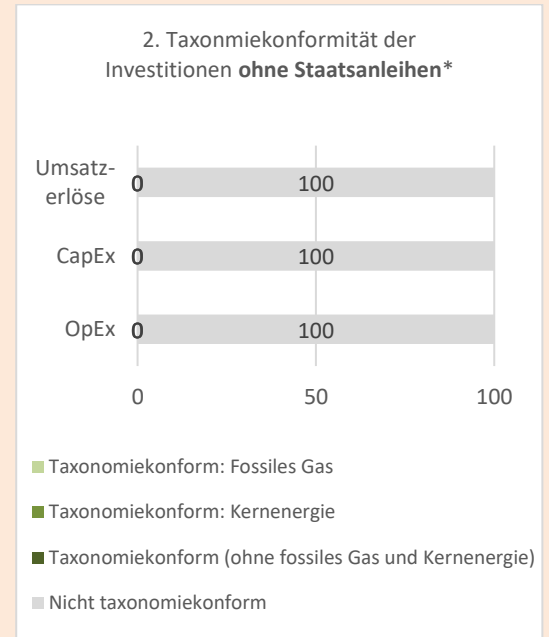
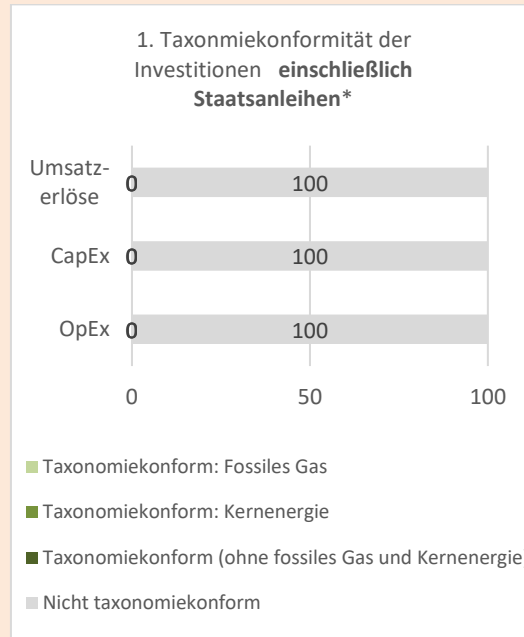
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme 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-taxonomiekonformen 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

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 CO2-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.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nachhaltige Investitionen werden als Anlagen in Unternehmen geprüft, die nachhaltige Umsätze erzielen, die auf die 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) ausgerichtet sind. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nachhaltige Investitionen werden als Anlagen in Unternehmen geprüft, die nachhaltige Umsätze erzielen, die auf die 17 Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (SDGs) ausgerichtet sind. Da diese sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen Mindestanteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



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

Unter „Andere Investitionen“ fielen die Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

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.

Jahresbericht
EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Frankfurt am Main, den 1. November 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. November 2022 bis zum 31. Oktober 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 Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Jahresbericht EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

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 9. Februar 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	17. Dezember 2018
Anteilklasse R	1. Juli 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	€ 100,00 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	3,00%
Anteilklasse R	5,00%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	€ 100.000,00
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,80 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,50 % p.a.

Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse I	derzeit 0,05% p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,05% p.a.

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	ausschüttend
Anteilklasse R	ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2JQKM / DE000A2JQKM5
Anteilklasse R	A2JQKP / DE000A2JQKP8

Jahresbericht

EB - Sust. Small/Mid Cap Equities Euroland Fund

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

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

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
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

Evangelische Bank eG

Hausanschrift:

Ständeplatz 19
34117 Kassel

Telefon 0800 520 604 10
Telefax 0800 520 604 19
www.eb.de

Rechtsform: Genossenschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 329 (Stand: 31.12.2021)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

EB-Sustainable Investment Management GmbH

Postanschrift:

Ständeplatz 19
34117 Kassel

Telefon (0561) 450603 3799
Telefax (0561) 450603 3798
www.eb-sim.de