

# AXA Investmentfonds Jahresberichte

zum 31. Dezember 2022

# Inhalt

---

## Jahresberichte

---

Grußwort 4

---

Wertentwicklung/Vergütungssätze 6

---

**AXA Renten Euro** 7

---

**AXA Europa** 28

---

**AXA Welt** 63

---

Firmenspiegel 108

---

# **AXA Investmentfonds** **Jahresberichte**

zum 31. Dezember 2022

AXA Renten Euro

AXA Europa

AXA Welt

Der Erwerb von Anteilen an den in diesem Dokument beschriebenen Investmentvermögen erfolgt ausschließlich auf der Basis der jeweiligen zurzeit gültigen wesentlichen Anlegerinformationen und des Verkaufsprospekts einschließlich der darin enthaltenen Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen. Darüber hinaus werden dem am Erwerb eines Anteils Interessierten auf Verlangen der letzte veröffentlichte Jahres- und/oder Halbjahresbericht kostenfrei zur Verfügung gestellt.

Es wird darauf hingewiesen, dass die in diesem Bericht enthaltenen Meinungsäußerungen und Aussagen zu der Entwicklung der Kapitalmärkte unsere aktuelle Einschätzung zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichtes wiedergeben. Diese können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern.

# Grußwort

---

Frankfurt am Main, im Februar 2023

**Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,**

das vergangene Jahr hat uns in allen Belangen wieder ordentlich auf Trab gehalten. Ein Jahr, das unter den unterschiedlichsten Gesichtspunkten in die Geschichte eingehen wird. Vor genau einem Jahr marschierten russische Soldaten in die Ukraine ein und legten damit den Grundstein, dass wir seitdem auf dem europäischen Kontinent die schwersten Kriegshandlungen seit dem Ende des zweiten Weltkriegs erleben. Millionen Kriegsflüchtlinge suchen Zuflucht im westlichen Europa, die politischen Debatten drehen sich um Waffen- und Panzerlieferungen für die Ukraine, während ein politisch isoliertes und von Sanktionen geplagtes Russland händeringend global letzte Verbündete sucht. Ein Land, das über scheinbar unersättliche Rohstoffquellen zu verfügen scheint, ist von seinen zahlungskräftigen westlichen Absatzmärkten nachhaltig politisch und wirtschaftlich isoliert worden. Dies ist eine geopolitisch höchst fragile Situation mit aktuell offenem Ausgang. Vor allem aber erleben wir eine humanitäre Katastrophe, die uns alle vor dem Hintergrund scheinbarer politischer Annäherungen und wirtschaftlichen Integration zwischen Ost und West in den letzten Jahren, fassungslos dastehen lässt.

Die Folgen des Kriegsausbruchs führte unmittelbar zu wirtschaftlichen Verwerfungen, die sich insbesondere in explodierenden Energiekosten und zusammenbrechenden Lieferketten äußerte. Eine im Vorfeld bereits anziehende Inflation wurde nachhaltig befeuert und setzte die Notenbanken massiv unter Handlungsdruck. Während die amerikanische Notenbank Frequenz und Ausmass der Zinserhöhungen stark erhöhte und die Fed Funds Rate im Jahresverlauf um insgesamt 4 Prozent anhub, wartete die europäische Notenbanken erst noch einmal

ab und erhöhte erst im Jahresverlauf den Leitzins um insgesamt 250 Basispunkte auf 2 Prozentpunkte. Die Notenbanken machten den Märkten klar, dass die Inflationsbekämpfung vor dem Hintergrund von Inflationsraten in Höhe von über 9 Prozent in der Eurozone, uneingeschränkte Priorität habe, auch wenn eine drohende Rezession hiermit verstärkt werden würde. Ein toxischer Cocktail der den Kapitalmärkten verständlicherweise nachhaltig auf den Magen schlug.

2022 geht damit als eines der schlechtesten Jahre der jüngeren Vergangenheit in die Statistik ein. Ein Paradigmenwechsel der sich an den Märkten vollzog, hatte allerdings zur Folge, dass Substanzwerte, und insbesondere natürlich Aktien aus dem Energiesektor, sehr glimpflich bzw. sogar als Profiteure das Jahr beenden konnten, während die jahrelangen Lieblinge der Investmentcommunity, Unternehmen aus dem Technologiebereich, stark an Wert verloren. Folgerichtig verlor der NASDAQ Composite auf Jahressicht gut einen Drittel seines Wertes, während japanische Aktien, Euro Stoxx und DAX lediglich um 12 Prozent nachgaben. Der breite amerikanische Aktienmarkt erlebte sein schlechtestes Jahr seit 2008 und verlor insgesamt 18 Prozent an Wert. Insgesamt also ein Jahr zum Vergessen für alle an den Märkten engagierte Anleger und Marktteilnehmer.

Letztlich enttäuschend aber auch der Kursverlauf von Gold, wobei deren Anleger doch eigentlich jahrelang auf dieses Szenario gesetzt hatten. Trotz eines massiven Inflationsschubs und geopolitischer Spannungen konnte man erwarten, dass Gold endlich aus seinem Dornröschenschlaf erwachen würde, wobei letztlich nur ein minimales Plus im Jahresverlauf zu Buche stand. Am Devisenmarkt ging es hingegen hoch her. Einzug hielt hier die Volatilität. Der Euro stürzte zwischenzeitlich unter die Parität, erholte sich aber jüngst wieder. Auch das britische Pfund zeigte sich schwankungsanfällig.

**“Anzeichen auf ein Abebben der Inflation und damit ein mögliches anstehendes Ende des Zinserhöhungszyklus haben unterstützende Wirkung gezeigt und Aktien einen ordentlichen Jahresstart beschert.”**

Den Märkten fehlen aktuell die festen Konstanten. Konnten wir uns in der Vergangenheit auf die stützende Hand der Notenbanken in einem Niedrigzinsumfeld verlassen, stehen die Märkte aktuell vor der Ungewissheit, wie stark die Weltwirtschaft in eine potenzielle Rezession schlittern wird, wie hart und wie lange diese andauert und wie die einzelnen Unternehmen sich in diesem herausfordernden Wirtschaftsumfeld behaupten können. Hier kommen wieder auch die Notenbanken ins Spiel, deren Handeln von den Märkten momentan mit Argusaugen betrachtet wird, verbunden mit der Hoffnung, dass Anzeichen einer Entspannung an der Inflationsfront den Zinserhöhungszyklus einem baldigen Ende näherbringt.

Apropos feste Konstanten. Die Konstante in den letzten Jahren an den Märkten und damit auch in diesem regelmäßigen Rückblick war das Thema Corona. Wir alle genießen die neu gewonnenen Freiheiten im täglichen Leben. Ein Lichtblick, den wir in diesem Rückblick nicht unerwähnt lassen können und wollen. Wirtschaftlich betrachtet ist es China, das Land aus dem der Virus ursprünglich heraus in die Welt getragen wurde, welches die Pandemie zwar offiziell als beendet erklärt hat, aber aktuell immer noch stark unter dem Virus auch im täglichen Wirtschaftsleben leidet. Es bleibt zu hoffen, dass wir im Jahresverlauf endgültig die Pandemie als beendet erklären und das Thema ad acta können.

Die ersten Wochen im neuen Jahr haben an den Kapitalmärkten aber Hoffnung auf Besserung gemacht. Anzeichen auf ein Ab-

ebben der Inflation und damit ein mögliches anstehendes Ende des Zinserhöhungszyklus haben unterstützende Wirkung gezeigt und Aktien einen ordentlichen Jahresstart beschert. Es kommt jetzt darauf an, inwiefern sich diese Hoffnung erfüllt und die Notenbanken den Märkten Entspannung an der Zinsfront signalisieren können. Energiepreise sind schon seit Monaten wieder auf dem Rückmarsch, was Entspannung an der Inflations- und Zinsfront, aber auch dem Konsumenten wieder mehr Spielraum geben sollte. Wir gehen dabei von einer moderaten Entwicklung aus, die letztlich die Weltwirtschaft mittelfristig wieder auf den Wachstumspfad führen sollte und damit auch den Kapitalmärkten ein besseres Jahr 2023 bescheren dürfte.

Unsere Fondsmanager geben auf den nächsten Seiten detailliert Stellung zur Entwicklung und dem Ausblick ihrer Fonds. Wir möchten uns für das uns entgegengebrachte Vertrauen in einem sehr turbulenten Jahr 2022 bedanken und verbleiben mit dem Versprechen, dass wir auch in diesem Jahr unsere ganze Energie in die Verwaltung der uns anvertrauten Vermögen stecken werden.

Mit freundlichen Grüßen

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Geschäftsführung



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Markus Kämpfer

Hinweis: Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert. Berechnungsmethode nach BVI. Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung.

# Wertentwicklung/Vergütungssätze

## Wertentwicklung in %<sup>1)</sup>

Fondsname	WKN	ISIN Code	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
<b>Rentenfonds<sup>2)</sup></b>						
AXA Renten Euro	847132	DE0008471327	-17,06 %	-16,21 %	-12,54 %	229,72 %
<b>Aktienfonds<sup>3)</sup></b>						
AXA Europa	977 564	DE0009775643	-11,24 %	-1,01 %	1,27 %	84,46 %
AXA Welt	847 137	DE0008471376	-12,86 %	13,13 %	31,31 %	472,86 %

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.12.2022.

Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung.

**Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert.**

### Erklärung zu den Anlagekategorien

<sup>2)</sup> wachstumsorientiert: Höheren Ertragsersparungen stehen entsprechende Risiken gegenüber

<sup>3)</sup> chancenorientiert: Hohen Ertragschancen stehen hohe Risiken gegenüber

## Aktuell geltende Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütungen

Sondervermögen	Verwaltungsvergütung (täglich)	Verwahrstellenvergütung (täglich)
AXA Renten Euro	1/365 von bis zu 2,00 % (zzt. 0,65 %)	1/365 von bis zu 0,20 %, (zzt. 0,06 %) mind. 2.000,- Euro pro Monat
AXA Europa	1/365 von bis zu 2,00 % (zzt. 1,35 %)	1/365 von bis zu 0,20 %, (zzt. 0,06 %) mind. 2.000,- Euro pro Monat
AXA Welt	1/365 von bis zu 2,00 % (zzt. 1,35 %)	1/365 von bis zu 0,20 %, (zzt. 0,06 %) mind. 2.000,- Euro pro Monat

## Gesamtkostenquote (TER\*) für das vergangene Geschäftsjahr

Sondervermögen	Gesamtkostenquote (TER*) nach CESR-Leitlinie
AXA Renten Euro	1,13 %
AXA Europa	1,65 %
AXA Welt	1,65 %

\* Die Total Expense Ratio (TER\*) enthält alle im Zusammenhang mit der Fondsanlage anfallenden Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten. Die Berechnung orientiert sich an den Vorgaben der EU-Verordnung 583/2010 und der CESR-Leitlinie 10674 zur Berechnung der Kennzahl „laufende Kosten“ in den wesentlichen Anlegerinformationen.

Stand: Dezember 2022

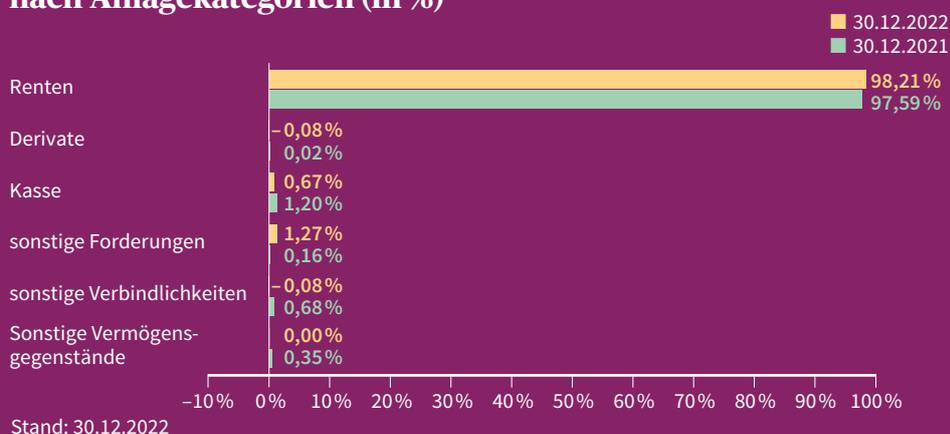
# Jahresbericht des AXA Renten Euro für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022

## Tätigkeitsbericht

### Wichtige Fondsdaten

31.12.2021	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	16,5
Anteile im Umlauf (Stück)	561.139
Ausgabepreis (pro Anteil)	30,37
Rücknahmepreis (pro Anteil)	29,49
<b>31.12.2022</b>	
Fondsvermögen (Mio.)	12,5
Anteile im Umlauf (Stück)	510.627
Ausgabepreis (pro Anteil)	25,18
Rücknahmepreis (pro Anteil)	24,45
ISIN	DE0008471327

### Struktur des Wertpapiervermögens nach Anlagekategorien (in %)



	Veräußerungsgewinne	Veräußerungsverluste
Renten	19.607,12	-403.479,03
Zielfonds		-351,51
Finanzterminkontrakte	270.908,32	-268.648,00
Devisenkassageschäfte	13,79	
<b>Summe</b>	<b>290.529,23</b>	<b>-672.478,54</b>

### Anlagekonzept

Der AXA Renten Euro wurde am 1. September 1977 aufgelegt. Anlageziele des Fonds sind Ertrag und Wertzuwachs durch die Investition des Fondsvermögens überwiegend in auf Euro lautende Anleihen. Der Fonds geht aufgrund seiner Anlagepolitik nur geringe Risiken ein.

### Marktentwicklung

2022 war ein außergewöhnliches, aber kein gutes Jahr. Kaum hatte sich die Weltwirtschaft etwas vom Coronaschock erholt, marschierte Russland in die Ukraine ein. Das führte zu einer Energiekrise, die die ohnehin schon hohe Inflation noch

wesentlich mehr steigen ließ. Die Notenbanken mussten daher ihre Geldpolitik straffen, indem sie die Zinsen anhoben und ihre Bilanzsummen verringerten.

Der russische Angriff auf die Ukraine, gefolgt von Sanktionen und dem russischen Lieferstopp für Gas, war zweifellos das wichtigste Ereignis für Euroraum-Aktien. Die Energiepreise explodierten förmlich, sodass der Verbraucherpreisindex 2022 um durchschnittlich 8,2% zulegte. In der ersten Jahreshälfte blieb die Konjunktur zwar recht stabil, aber das lag vor allem an dem Nachfragestau nach Corona. Im 3. Quartal ging das Wachstum dann zurück, und im 4. Quartal ist die Wirtschaft wegen der hohen Energiepreise und der nachlassenden Kaufkraft vermutlich geschrumpft. Die zweite wichtige Entwicklung war die neue EZB-Geldpolitik. Um die Inflation einzudämmen, erhöhte die Notenbank ihre Leitzinsen 2022 um insgesamt 250 Basispunkte auf 2% im Dezember. Dafür nahm sie auch ein schwächeres Wirtschaftswachstum in Kauf. In Frankreich wurde Präsident Macron für eine zweite Amtszeit bestätigt, doch verlor er seine absolute Mehrheit in der Nationalversammlung. In Italien gewannen Giorgia Meloni und ihre Fratelli d'Italia die Wahlen. Sie bildeten eine Koalitionsregierung mit der Lega und Forza Italia.

Auch die britischen Märkte litten unter dem Krieg in der Ukraine, aber das war nicht das einzige Problem. Als die kurzlebige Regierung Truss massive ungedeckte Steuersenkungen ankündigte, musste die Bank of England eingreifen, um einen Zusammenbruch des britischen Anleihenmarktes zu verhindern. Außerdem erhöhte sie die Leitzinsen.

### Anlagestrategie

Im Berichtsjahr büßte der Fonds 17,06%<sup>1)</sup> an Wert ein (netto), während der interne Vergleichsindex (60% ICE BofA EMU Direct Government, 40% ICE BofA EMU Corporate) 16,51% verlor.

Die Duration des Fonds, also die durchschnittliche Restlaufzeit seiner Anleihen, lag im Berichtszeitraum meist unter der des internen Vergleichsindex. Von April bis Juni wurde sie allerdings angehoben, sodass sie Ende Mai leicht überdurchschnittlich war. In Peripherieländeranleihen waren wir zunächst neutral positioniert. Im Sommer entschlossen wir uns dann zu einer Untergewichtung Italiens. In der ersten Jahreshälfte gingen wir eine Übergewichtung in den sogenannten Semi-Core-Ländern Belgien und Irland ein, während wir in Frankreich das ganze Jahr über untergewichtet blieben.

In Unternehmensanleihen waren wir hingegen das ganze Jahr übergewichtet. Im 2. Quartal wurde diese Übergewichtung vorübergehend etwas verringert, ab September dann wieder erhöht.

### Risiken

AXA Renten Euro investiert in euro-denominierte Staats- und Unternehmensanleihen. Eines der wichtigsten Risiken ist das Kursänderungsrisiko, das ähnlich hoch ist wie das der Benchmark, die zu 60% aus dem ML EMU Direct Government Index und zu 40% aus dem ML EMU Corporate Index besteht. Durch Investitionen in einem erheblichen Umfang in Rentenanlagen

ist das Zinsänderungsrisiko ebenfalls zu den wichtigsten Risiken des Fonds zu zählen. Hinzu kommt das Kreditausfallrisiko; auch Liquiditätsrisiken sind denkbar.

Gemessen wird das Risiko des AXA Renten Euro anhand der Schwankungen des Anteilpreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 31. Dezember 2022 7,08%, die Volatilität des internen Vergleichsindex 6,80%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 31. Dezember 2022 4,28% (historische Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 4,28% an Wert.

Im Berichtszeitraum kam es bei keiner der im Portfolio enthaltenen Anleihen zu einem Zahlungsausfall.

Liquiditätsrisiken beschränken sich auf den Sonderfall einer (theoretisch möglichen) Aussetzung des Rentenhandels und fehlenden Verkaufsmöglichkeiten für einzelne Anleihen aufgrund zu geringer Handelsvolumina. Im Berichtszeitraum war beides nicht der Fall.

Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Basiswert in einer anderen Währung als Euro notiert und die nicht währungs-gesichert sind. Daher ist der Anleger Währungsrisiken ausgesetzt, die sich negativ auf den Anlageerfolg auswirken können. Im Berichtszeitraum war dies allerdings nicht der Fall.

### Ausblick

Viel spricht für einen Rückgang der Inflation, auch wenn die Kernrate (also die Inflation ohne Lebensmittel und Energie) weiter steigt. Das veranlasst die Notenbanken zu einer weiteren Straffung der Geldpolitik, zumal sich die Konjunktur als unerwartet stabil erwiesen hat.

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.12.2022.

Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert.

Die Zinsen sind daher kräftig gestiegen. Die Bewertungen scheinen zunehmend attraktiver, doch ist angesichts der weiteren Straffung der Geldpolitik und der vielen Neuemissionen zu Jahresbeginn einstweilen nicht mit einem deutlichen Zinsrückgang zu rechnen. Kurzfristig sehen wir hier Risiken, selbst wenn sich der Langfristausblick verbessert.

Unternehmensanleihen profitieren von der noch immer stabilen Konjunktur und der fallenden Inflation. Im Vergangenheitsvergleich sind sie weiterhin attraktiv bewertet, doch mahnt die aktuelle Unsicherheit zur Vorsicht.

### **Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>12.553.382,55</b>	<b>100,53</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>12.263.595,90</b>	<b>98,21</b>
Australien	317.910,20	2,55
Belgien	407.826,76	3,27
Dänemark	184.056,00	1,47
Deutschland	815.409,55	6,53
Finnland	73.850,00	0,59
Frankreich	2.943.241,80	23,57
Großbritannien (UK)	252.918,00	2,03
Irland	123.493,75	0,99
Italien	2.672.117,59	21,40
Luxemburg	168.586,00	1,35
Niederlande	1.517.923,50	12,16
Norwegen	90.298,00	0,72
Österreich	197.812,35	1,58
Portugal	52.522,80	0,42
Schweden	89.411,00	0,72
Spanien	1.667.293,10	13,35
Vereinigte Staaten von Amerika	688.925,50	5,52
<b>2. Derivate</b>	<b>-9.545,00</b>	<b>-0,08</b>
Finanzterminkontrakte	-9.545,00	-0,08
<b>3. Forderungen</b>	<b>121.303,92</b>	<b>0,97</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>83.709,83</b>	<b>0,67</b>
<b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>94.317,90</b>	<b>0,76</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-66.082,95</b>	<b>-0,53</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-66.082,95	-0,53
<b>III. FONDSVERMÖGEN</b>	<b>12.487.299,60</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>12.263.595,90</b>	<b>98,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>11.479.660,90</b>	<b>91,93</b>
<b>Anleihen</b>								<b>11.479.660,90</b>	<b>91,93</b>
0,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005474330	EUR	200	400	200	%	94,005	188.009,76	1,51
0,000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014001JP1	EUR	100	-	-	%	91,948	91.948,00	0,74
0,250 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24)	FR0011427848	EUR	450	544	794	%	100,687	554.352,92	4,44
0,250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	BE0002832138	EUR	100	-	-	%	88,062	88.062,00	0,71
0,250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	200	100	-	%	89,382	178.764,00	1,43
0,375 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962	EUR	100	-	-	%	80,452	80.452,00	0,64
0,375 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895	EUR	123	-	-	%	87,950	108.178,50	0,87
0,500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/27)	XS2343340852	EUR	100	-	-	%	84,410	84.410,00	0,68
0,500 % Frankreich EO-OAT 2021(44)	FR0014002JM6	EUR	83	-	-	%	57,557	47.806,58	0,38
0,500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2009891479	EUR	100	-	-	%	89,411	89.411,00	0,72
0,625 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2342058117	EUR	100	-	-	%	79,615	79.615,00	0,64
0,625 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3	EUR	100	-	-	%	85,730	85.730,00	0,69
0,750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	100	100	-	%	87,415	87.415,00	0,70
0,750 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766	EUR	100	-	-	%	91,632	91.632,00	0,73
0,750 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094	EUR	100	-	-	%	77,617	77.617,00	0,62
0,750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2001737324	EUR	100	-	-	%	90,298	90.298,00	0,72
0,780 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	XS2307853098	EUR	100	-	-	%	78,149	78.149,00	0,63
0,800 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 21(28/29)	XS2360310044	EUR	100	-	-	%	80,096	80.096,00	0,64
0,831 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR	100	-	-	%	86,680	86.680,00	0,69
0,875 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	100	-	-	%	88,350	88.350,00	0,71
0,875 % Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 21(21/29)	XS2345877497	EUR	100	-	-	%	73,850	73.850,00	0,59
0,900 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	XS2021467753	EUR	100	-	-	%	88,089	88.089,00	0,71

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
0,950 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	EUR	50	-	-	% 87,769	43.884,63	0,35
1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	100	-	-	% 90,456	90.456,00	0,72
1,000 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred Bonos 19(24)	ES0313307219	EUR	100	-	-	% 96,042	96.042,00	0,77
1,000 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014004QI5	EUR	100	-	-	% 75,506	75.506,00	0,60
1,000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(25/25)	XS2152899584	EUR	33	-	-	% 94,035	31.031,55	0,25
1,000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2444424639	EUR	100	100	-	% 93,184	93.184,00	0,75
1,000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	100	-	-	% 86,912	86.912,00	0,70
1,000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956025651	EUR	100	-	-	% 97,226	97.226,00	0,78
1,000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR	100	-	-	% 92,136	92.136,00	0,74
1,125 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	100	-	-	% 94,839	94.839,00	0,76
1,125 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	EUR	100	-	-	% 97,576	97.576,00	0,78
1,250 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2310118976	EUR	100	-	-	% 85,127	85.127,00	0,68
1,250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Non-Pref. MTN 20(28/29)	FR0013517307	EUR	100	-	-	% 84,681	84.681,00	0,68
1,250 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	400	-	-	% 77,897	311.588,00	2,50
1,250 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2022(22/26)	XS2455401328	EUR	100	100	-	% 90,969	90.969,00	0,73
1,250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(25/25)	XS1957442541	EUR	100	-	-	% 93,828	93.828,00	0,75
1,250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	FR0013403441	EUR	100	-	-	% 97,571	97.571,00	0,78
1,250 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	120	-	-	% 85,665	102.798,60	0,82
1,350 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	400	-	-	% 81,843	327.370,76	2,62
1,375 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	EUR	100	-	-	% 97,192	97.192,00	0,78
1,375 % Edenred S.A. EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892	EUR	100	-	-	% 94,945	94.945,00	0,76
1,375 % Icade Sante SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150	EUR	100	-	-	% 72,669	72.669,00	0,58
1,375 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	EUR	100	100	-	% 90,418	90.418,00	0,72

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>	
1,400 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53)	BE0000355645	EUR	120	120	-	%	62,211	74.653,37	0,60
1,400 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	350	-	-	%	91,001	318.503,50	2,55
1,475 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2022(22/31)	XS2433135543	EUR	100	100	-	%	77,623	77.623,00	0,62
1,500 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2457496359	EUR	100	100	-	%	85,970	85.970,00	0,69
1,500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	100	-	-	%	95,169	95.169,00	0,76
1,500 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	FR0013404969	EUR	310	-	-	%	67,430	209.033,00	1,67
1,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843	EUR	100	-	-	%	97,469	97.469,00	0,78
1,500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	55	-	-	%	55,883	30.735,38	0,25
1,500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(47)	AT0000A1K9F1	EUR	20	-	80	%	72,421	14.484,12	0,12
1,625 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2310411090	EUR	100	-	-	%	72,324	72.324,00	0,58
1,625 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2169281487	EUR	100	-	-	%	84,918	84.918,00	0,68
1,625 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	100	-	-	%	93,488	93.488,00	0,75
1,625 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(24/29)	BE0002290592	EUR	100	-	-	%	92,852	92.852,00	0,74
1,625 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531	EUR	100	-	-	%	93,875	93.875,00	0,75
1,750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	EUR	100	100	-	%	82,846	82.846,00	0,66
1,750 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874	EUR	100	-	-	%	85,000	85.000,00	0,68
1,750 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1753814737	EUR	100	-	-	%	89,278	89.278,00	0,71
1,750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR	100	-	-	%	94,000	94.000,00	0,75
1,850 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR	50	-	-	%	81,188	40.594,00	0,33
1,850 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49)	AT0000A2Y8G4	EUR	89	89	-	%	76,292	67.899,90	0,54
1,875 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7	EUR	100	100	-	%	87,218	87.218,00	0,70
2,000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1808395930	EUR	100	-	-	%	92,001	92.001,00	0,74
2,000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(45)	IE00BV8C9186	EUR	50	-	-	%	78,168	39.083,75	0,31
2,125 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	FR0013398070	EUR	100	-	-	%	93,162	93.162,00	0,75
2,250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	PTOTEW0E0017	EUR	60	-	-	%	87,538	52.522,80	0,42

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>	
2,375 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1967635977	EUR	100	-	-	%	90,084	90.084,00	0,72
2,375 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	100	-	-	%	97,925	97.925,00	0,78
2,375 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2021(31/41)	XS2418392143	EUR	100	-	-	%	69,157	69.157,00	0,55
2,400 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	50	-	-	%	92,543	46.271,33	0,37
2,500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	DE0001102341	EUR	40	-	20	%	99,336	39.734,40	0,32
2,500 % Frankreich EO-OAT 2014(30)	FR0011883966	EUR	100	-	100	%	97,509	97.509,30	0,78
2,625 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013505260	EUR	100	-	-	%	94,340	94.340,00	0,76
2,750 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR	100	-	-	%	92,625	92.625,00	0,74
2,750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	XS2526839761	EUR	100	100	-	%	94,801	94.801,00	0,76
2,875 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	FR001400CND2	EUR	100	100	-	%	93,790	93.790,00	0,75
2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld v. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	100	-	-	%	92,429	92.429,00	0,74
2,875 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	EUR	100	-	-	%	88,000	88.000,00	0,70
3,000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	EUR	110	-	-	%	97,088	106.443,41	0,85
3,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	EUR	490	-	-	%	93,310	457.218,76	3,66
3,000 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	XS1072516690	EUR	50	-	-	%	97,241	48.620,50	0,39
3,071 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3	EUR	100	100	-	%	95,397	95.397,00	0,76
3,125 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0974122516	EUR	140	-	-	%	99,738	139.633,20	1,12
3,250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2545263399	EUR	100	100	-	%	99,056	99.056,00	0,79
3,750 % Belgien, Koenigreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71	BE0000331406	EUR	44	-	100	%	105,221	45.815,98	0,37
4,000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	100	-	-	%	97,329	97.329,00	0,78
4,125 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(27)	FR0011225143	EUR	100	-	-	%	100,051	100.051,00	0,80
4,250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2007(2039) I.Ausgabe	DE0001135325	EUR	80	80	-	%	121,297	97.037,60	0,78
4,250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	FR001400E946	EUR	100	100	-	%	98,228	98.228,00	0,79

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
4,250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2022(32)	FR001400DZO1	EUR	100	100	-	% 99,266	99.266,00	0,79
4,500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26)	IT0004644735	EUR	300	-	-	% 102,549	307.646,16	2,46
4,625 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540	EUR	100	-	-	% 101,805	101.805,00	0,82
4,625 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(24/44)	XS1054522922	EUR	100	-	-	% 99,060	99.060,00	0,79
4,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2529233814	EUR	150	150	-	% 100,338	150.507,00	1,21
4,750 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44)	IT0004923998	EUR	175	-	15	% 99,089	173.404,95	1,39
4,750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	EUR	100	100	-	% 98,337	98.337,00	0,79
5,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157	EUR	450	-	-	% 101,540	456.929,19	3,66
5,150 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4	EUR	160	-	-	% 118,735	189.976,00	1,52
5,750 % Spanien EO-Obl. 2001(32)	ES0000012411	EUR	160	-	-	% 118,540	189.664,00	1,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>783.935,00</b>	<b>6,28</b>
<b>Anleihen</b>							<b>783.935,00</b>	<b>6,28</b>
0,500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2168625544	EUR	100	-	-	% 85,825	85.825,00	0,69
1,125 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1395057430	EUR	100	-	-	% 91,921	91.921,00	0,74
1,375 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249	EUR	100	-	-	% 86,356	86.356,00	0,69
1,450 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295335413	EUR	100	-	-	% 84,250	84.250,00	0,67
1,625 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(27)	XS2466172363	EUR	100	100	-	% 90,404	90.404,00	0,72
1,750 % GSK Consumer Health.Cap.NL BV EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	XS2462324828	EUR	100	100	-	% 85,399	85.399,00	0,68
1,875 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371	EUR	100	-	-	% 99,085	99.085,00	0,79
1,908 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	100	-	-	% 75,398	75.398,00	0,60
3,375 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836	EUR	100	-	-	% 85,297	85.297,00	0,68

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Derivate</b>							<b>-9.545,00</b>	<b>-0,08</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>-9.545,00</b>	<b>-0,08</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>-9.545,00</b>	<b>-0,08</b>
EURO Bund Future (FGBL) März 23	EDT	EUR	400				-34.400,00	-0,28
EURO Buxl Future (FGBX) März 23	EDT	EUR	100				-27.260,00	-0,22
EURO Schatz Future (FGBS) März 23	EDT	EUR	400				-4.215,00	-0,03
EURO-BTP Future (FBTP) März 23	EDT	EUR	-800				65.350,00	0,52
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 23	EDT	EUR	100				-9.020,00	-0,07
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>83.709,83</b>	<b>0,67</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>83.709,83</b>	<b>0,67</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							<b>83.470,90</b>	<b>0,67</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		EUR	83.470,90			% 100,000	83.470,90	0,67
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>238,93</b>	<b>0,00</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		USD	255,00			% 100,000	238,93	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>215.621,82</b>	<b>1,73</b>
Zinsansprüche		EUR	121.230,06				121.230,06	0,97
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	73,86				73,86	0,00
Initial Margin		EUR	28.842,90				28.842,90	0,23
Geleistete Variation Margin		EUR	65.475,00				65.475,00	0,52
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-66.082,95</b>	<b>-0,53</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.667,68				-6.667,68	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.226,33				-2.226,33	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-49,24				-49,24	-0,00
Erhaltene Variation Margin		EUR	-56.390,00				-56.390,00	-0,45
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-749,70				-749,70	-0,01
<b> FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>12.487.299,60</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>24,45</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>510.627</b>	

<sup>2)</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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
0,000 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(24/24)	XS2047500769	EUR	-	100
0,000 % Spanien EO-Bonos 2020(25)	ES0000012F92	EUR	-	150
0,000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT0000A2NW83	EUR	-	50
0,250 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911	EUR	-	100
0,250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	-	100
0,350 % Irland EO-Treasury Bonds 2022(32)	IE00BMD03L28	EUR	300	300
0,500 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	EUR	-	100
0,625 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2325733413	EUR	-	100
0,750 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	BE0002266352	EUR	-	100
0,750 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140044X1	EUR	-	100
0,750 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9	EUR	-	71
1,000 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24)	BE6299156735	EUR	-	100
1,000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	FR00140098S7	EUR	200	200
1,125 % Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2193669657	EUR	-	100
1,125 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	FR0013396512	EUR	-	100
1,250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred Nts 2017(24)	FR0013258936	EUR	-	100
1,350 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	EUR	-	50
1,375 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	XS2455983861	EUR	100	100
1,450 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013384567	EUR	-	100
1,500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	BE0002846278	EUR	100	100
1,625 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	XS1973750869	EUR	-	100
1,950 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	EUR	-	100
2,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	BE6285455497	EUR	-	100
2,000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2166755509	EUR	-	100
2,100 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	FR0014009LQ8	EUR	100	100
2,375 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1190632999	EUR	-	100
2,932 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1120892507	EUR	-	100
4,500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	IT0004953417	EUR	-	300
4,650 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5	EUR	-	120
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
0,000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013310505	EUR	-	100
0,046 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	-	100
0,875 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2286012849	EUR	-	100
0,905 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248	EUR	-	100

## 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	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>	
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)	
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>	
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>11.277</b>
Basiswert(e): EURO Buxl Future (FGBX) Juni 22, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 22, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez.22, EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 22, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 22, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep.22, EURO Bund Future (FGBL) März 22, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 22, EURO Bund Future (FGBL) Juni 22, EURO Buxl Future (FGBX) Sep. 22, EURO Bobl Future (FGBM) Juni 22, EURO Buxl Future (FGBX) Dez. 22, EURO Bund Future (FGBL) März 23	
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>14.397</b>
Basiswert(e): EURO Schatz Future (FGBS) März 22, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 22, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 22, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep.22, EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 22, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 22, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 22, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 22, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 22, EURO Bobl Future (FGBM) Juni 22, EURO Schatz Future (FGBS) März 23	

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	15.808,07
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	236.579,87
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	- 391,42
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	- 314,22
5. Sonstige Erträge	EUR	8.357,65
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>260.039,95</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 16,54
2. Verwaltungsvergütung	EUR	- 88.043,88
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	- 27.088,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 19.114,94
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	- 19.066,97
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>- 153.330,97</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>106.708,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	290.529,23
2. Realisierte Verluste	EUR	- 672.478,54
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>- 381.949,31</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>- 275.240,33</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	- 374.143,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	- 2.082.680,98
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>- 2.456.824,87</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>- 2.732.065,20</b>

Die Position Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland enthält sowohl positive als auch negative Zinserträge auf Barvermögen.

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.983.181,39</b>	<b>3,88</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.258.421,72	4,42
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-275.240,33	-0,54
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.930.181,39</b>	<b>3,78</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	57.086,45	0,11
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.873.094,94	3,67
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>53.000,00</b>	<b>0,10</b>
1. Endausschüttung	EUR	53.000,00	0,10
a) Barausschüttung	EUR	53.000,00	0,10

## Entwicklung des Sondervermögens

			2022
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>16.545.521,51</b>
1. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR		-1.314.442,85
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	642.701,66	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.957.144,51	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-11.713,86
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-2.732.065,20
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-374.143,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.082.680,98	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>12.487.299,60</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2022	EUR	12.487.299,60	24,45
2021	EUR	16.545.521,51	29,49
2020	EUR	18.064.626,64	30,63
2019	EUR	18.985.192,13	29,47

# Anhang

## Angaben nach der Derivateverordnung

### Angaben beim Einsatz von Derivaten gem. § 37 Abs. 1 DerivateV

Das durch Derivate erzielte Exposure:	EUR	344.580,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:		
Société Générale S.A.		
UBS Warburg European Focus Convertible Index		
		Wertpapier-Kurswert in EUR
Gesamtbetrag im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

Geschäftsjahresanfang	01.01.2022
Geschäftsjahresende	31.12.2022
Beginn der Risikomessung	01.07.2006
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,89%
größter potenzieller Risikobetrag	1,11%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,00%

#### Risikomodell, das gem. § 10 DerivateV verwendet wurde:

Monte Carlo Simulation

#### Parameter, die gem. § 11 DerivateV verwendet wurden:

	Quantile
Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	20 Tage
Beobachtungszeitraum	1 Jahr

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte gem. § 37 Abs. 4 DerivateV:

Durchschnittliche Leverage	123,08%
----------------------------	---------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gem. § 37 Abs. 5 DerivateV:

ML EMU Direct Government Index	60,00%
ML EMU Corporate Index	40,00%

## Sonstige Angaben

### Anzahl umlaufende Anteile und Wert eines Anteils am Berichtsstichtag gem. § 16 Abs. 1 Nr. 1 KARBV

Anteilwert	EUR	24,45
Umlaufende Anteile	STK	510.627

### Angaben zum Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände gem. § 16 Abs. 1 Nr. 2 KARBV

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Aktien:	per 30.12.2022
Ausländische Aktien:	per 30.12.2022
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.12.2022

#### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

US-Dollar	(USD)	1,06725 = 1 Euro (EUR)
-----------	-------	------------------------

Die Anteilpreisermittlung erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs.

Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein

handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die auf der Grundlage von durch Dritte ermittelten und mitgeteilten Verkehrswerte (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) zugrunde gelegt.

Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen umgerechnet.

Der Wert von Bankguthaben, Steuerverbindlichkeiten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht dem jeweiligen Nominalbetrag.

#### Marktschlüssel

##### a) Terminbörsen

EDT	Eurex (Eurex Frankfurt/Eurex Zürich)
-----	--------------------------------------

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 KARBV

**Gesamtkostenquote** gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 1,13 %.

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

### Geleistete Vergütungen und erhaltene Rückvergütungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 c) KARBV

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt in nicht wesentlichem Umfang sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Angaben zu den sonstigen Erträgen und sonstigen Aufwendungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 e) KARBV

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 8.357,65 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Übrige Erträge:	EUR	8.357,65
--------------------	-----	----------

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 19.066,97 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	3.541,08
b) Übriger Aufwand:	EUR	15.525,89

Der übrige Ertrag resultiert aus EUR 8.244,48 Rückerstattungen aus dem Dotationskonto sowie EUR 113,17 Gutschriften für CSDR-Penalties.

Die übrigen Aufwendungen resultieren überwiegend aus Transaktionsgebühren der Verwahrstelle.

## Angaben zu den Transaktionskosten gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 14.675,42.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB	EUR	19.648.385,75
– davon feste Vergütung	EUR	15.512.400,19
– davon variable Vergütung	EUR	4.135.985,56
Zahl der Mitarbeiter der KVG per 31. Dezember 2022		110
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die hier dargestellten Zahlen geben die im abgelaufenen Geschäftsjahr der Gesellschaft ausgezahlten Vergütungen an. Diese setzen sich insbesondere Mitarbeitern in der abgelaufenen Berichtsperiode gewährt wurden. Darüber hinaus bezahlte die Gesellschaft variable Vergütungen an ihre Mitarbeiter, welche sich aus Einmalzahlungen bzw. entsprechenden Rückstellungen zusammensetzte. Die Höhe der variabel vergüteten Gehaltsbestandteile ist abhängig vom Konzernergebnis im abgelaufenen Geschäftsjahr, der Entwicklung des individuellen Funktionsbereichs in der Gesellschaft wurde im Laufe des Jahres 2022 im Rahmen der jährlichen Überprüfung durch das Vergütungsgremium verabschiedet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB	EUR	4.225.101,00
– davon Geschäftsleiter	EUR	2.040.125,00
– davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	810.178,00
– davon andere Risktaker	EUR	1.374.798,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat keine Informationen selbst veröffentlicht.

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im Verlauf des Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Änderungen im Sondervermögen zu vermelden.

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben gem. § 7 Nr. 9 d) KARBV

### Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne ein-

fließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

### Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Im Berichtszeitraum wurden keine Geschäfte i. S.d. Artikel 3 Nr. 11 bzw. Nr. 18 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der

Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, d. h. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps, abgeschlossen.

Frankfurt am Main, den 27. April 2023

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Markus Kämpfer

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

### An die AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Frankfurt am Main

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens AXA Renten Euro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der AXA Investment Managers Deutschland GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft 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 nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 kön-

nen 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 28. April 2023

**PricewaterhouseCoopers GmbH**  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Heiko Sundermann  
Wirtschaftsprüfer

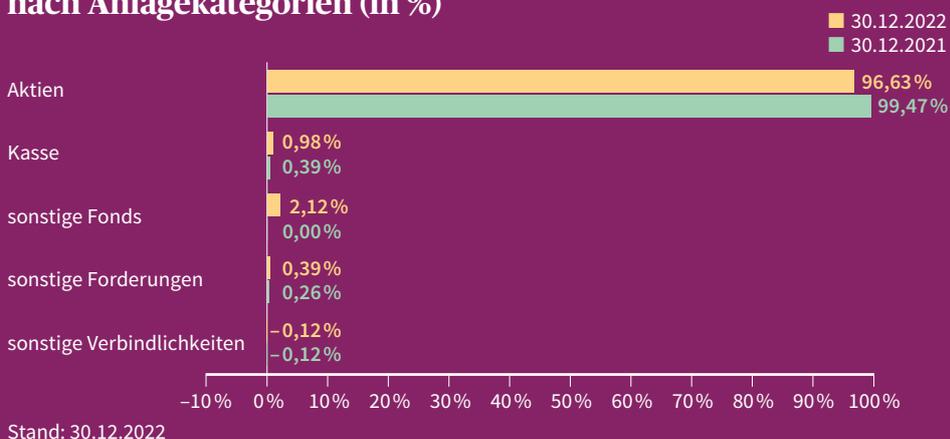
# Jahresbericht des AXA Europa für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022

## Tätigkeitsbericht

### Wichtige Fondsdaten

31.12.2021	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	33,1
Anteile im Umlauf (Stück)	433.137
Ausgabepreis (pro Anteil)	80,14
Rücknahmepreis (pro Anteil)	76,32
<b>31.12.2022</b>	
Fondsvermögen (Mio.)	28,8
Anteile im Umlauf (Stück)	424.844
Ausgabepreis (pro Anteil)	71,13
Rücknahmepreis (pro Anteil)	67,74
ISIN	DE0009775643

### Struktur des Wertpapiervermögens nach Anlagekategorien (in %)



	Veräußerungsgewinne	Veräußerungsverluste
Aktien	2.154.993,59	- 3.511.792,50
Finanzterminkontrakte		5,21
Devisenkassageschäfte	3.819,54	- 17.518,41
<b>Summe</b>	<b>2.158.813,13</b>	<b>- 3.529.305,70</b>

### Anlagekonzept

Der AXA Europa wurde am 14. Januar 1998 aufgelegt. Das Anlageziel des Fonds ist langfristiger Kapitalzuwachs durch überwiegende Investition des Fondsvermögens in europäische Aktien und aktienähnliche Wertpapiere. Aufgrund seiner Anlagestrategie ist bei diesem Fonds mit Ertragsschwankungen zu rechnen.

### Marktentwicklung

2022 war ein außergewöhnliches, aber kein gutes Jahr. Kaum hatte sich die Weltwirtschaft etwas vom Coronaschock erholt, marschierte Russland in die Ukraine ein. Das führte zu einer Energiekrise, die die ohnehin schon hohe Inflation noch wesentlich mehr steigen ließ. Die Notenbanken mussten daher

ihre Geldpolitik straffen, indem sie die Zinsen anhoben und ihre Bilanzsummen verringerten.

Der russische Angriff auf die Ukraine, gefolgt von Sanktionen und dem russischen Lieferstopp für Gas, war zweifellos das wichtigste Ereignis für Euroraum-Aktien. Die Energiepreise explodierten, sodass der Verbraucherpreisindex 2022 um durchschnittlich 8,2% zulegte. In der ersten Jahreshälfte blieb die Konjunktur zwar recht stabil, aber das lag vor allem am Nachfragestau nach Corona. Im 3. Quartal ging das Wachstum dann zurück, und im 4. Quartal ist die Wirtschaft wegen der hohen Energiepreise und der nachlassenden Kaufkraft vermutlich geschrumpft. Die zweite wichtige Entwicklung war die neue EZB-Geldpolitik. Um die Inflation einzudämmen, erhöhte die Notenbank ihre Leitzinsen 2022 um insgesamt 250 Basispunkte auf 2% im Dezember. Dafür nahm sie auch ein schwächeres Wirtschaftswachstum in Kauf.

Auch die britischen Märkte litten unter dem Krieg in der Ukraine, aber das war nicht das einzige Problem. Als die kurzlebige Regierung Truss massive ungedeckte Steuersenkungen ankündigte, musste die Bank of England eingreifen, um einen Zusammenbruch des britischen Anleihenmarktes zu verhindern. Außerdem erhöhte sie die Leitzinsen.

## Die fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 30.12.2022	Branche	Anteil am Fondsvermögen
ASML Holding N.V.	Technologie	4,56 %
BP PLC	Energie	4,46 %
UBS Group AG	Finanzen	3,86 %
Roche Holding AG	Gesundheit	3,78 %
AstraZeneca PLC	Gesundheit	3,75 %

## Anlagestrategie

Im Berichtsjahr büßte der Fonds 11,24 %<sup>1)</sup> an Wert ein (netto). Damit blieb er hinter seinem internen Vergleichsindex, dem MSCI Europe Total Return Net, zurück, der 9,65 % verlor.

Ausgezahlt haben sich unsere Positionierung im Finanzsektor (vor allem die Einzelwertauswahl), die Einzelwertauswahl im Kommunikationsdienstleistungssektor und der Verzicht auf Immobilienwerte. Geschadet haben vor allem die Positionierung im Grundstoffsektor (Position in DSM sowie Untergewichtung von Bergbaufirmen) und die Einzelwertauswahl im Konsumverbrauchsgütersektor.

Die fünf Einzelwerte mit dem größten Mehrertrag waren BP, Equinor, FincoBank, BNP Paribas und UBS. Der britische Ölriese BP, der sich gerade zu einem integrierten Energiekonzern wandelt, hat seinen Sektor dank guter Ergebnisse der Gassparte und hoher Dividenden hinter sich gelassen. Für den norwegischen Wettbewerber Equinor war 2022 ebenfalls ein gutes Jahr, da die Aktie vom steigenden Gaspreis in Europa profitierte. Der Minderertrag durch unsere Untergewichtung des Energiesektors wurde dadurch teilweise ausgeglichen. Den Finanzwerten FincoBank, BNP Paribas und UBS kamen steigende Zinsen zugute. Dennoch gibt es bei allen drei Papieren auch unternehmensspezifische Gründe für den Mehrertrag. Die FincoBank hat einmal mehr die im Vergleich zu anderen europäischen Direktbanken hohe Qualität ihres Geschäftsmodells unter Beweis gestellt, BNP Paribas will sich von der amerikanischen Tochtergesellschaft Bank of the West trennen, und UBS profitierte von der starken Präsenz in den USA. Ausgezahlt haben

sich darüber hinaus die Positionen in Metso Outotec (Bergbautechnik), Publicis (Werbung) und Prysmian (Kabelproduktion).

Ungünstig waren die Untergewichtung bzw. der Verzicht auf andere große Energiekonzerne (Total-Energies, Shell) sowie Bergbauunternehmen (Rio Tinto, Glencore). DSM litt unter den Übernahmeplänen für Firmenich, da die Anleger die Finanzierung nicht für gesichert hielten. Für die Deutsche Post waren die Rezessionsorgen ungünstig, für Kerry die nachlassenden Lieferengpässe zum Jahresende, sodass die Kunden Lagerbestände abbauten.

Im Juli haben wir den Fonds neu ausgerichtet. Wir setzen jetzt auf etwa 50 Titel aus unterschiedlichen Sektoren, die uns besonders überzeugen. Schwerpunkte sind Unternehmen mit (1) hohem Wachstum dank einer guten Marktposition, (2) einer hohen Rentabilität und (3) stabilen Finanzen. Hinzu kommen Unternehmen, denen wir aufgrund technologischer, wirtschaftlicher und gesellschaftlicher Entwicklungen langfristigen Erfolg zutrauen. Besonders wichtig scheinen uns hier Digitalisierung, Elektrifizierung und Dekarbonisierung der Wirtschaft. Bei unseren Anlageentscheidungen berücksichtigen wir auch ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Governance), vor allem den Klimawandel. Er bestimmt die Chancen und Risiken von Unternehmen immer mehr.

Diese Neuausrichtung des Portfolios führte zu einer wesentlich stärkeren Gewichtung der Deutschen Telekom (Telekommunikation), von ASML (Technologie), BNP Paribas (Finanzen), SSE (Versorger) und Schneider (Industrie) in der zweiten Jahreshälfte. Unsere Positionen in Sanofi, Rio Tinto, GSK, Equinor und Novartis haben wir hingegen vollständig verkauft.

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.12.2022.

Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung. **Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert.**

## Risiken

AXA Europa investiert in europäische Aktien. Das wichtigste Risiko ist deshalb das Kursänderungsrisiko, das ähnlich hoch ist wie das seines Referenzindex, des MSCI Europe. Denkbar sind auch Liquiditätsrisiken.

Gemessen wird das Risiko des AXA Europa anhand der Schwankungen des Anteilpreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 31. Dezember 2022 20,53%, die Volatilität des internen Vergleichsindex 18,61%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 31. Dezember 2022 12,02% (historische Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 12,02% an Wert.

Liquiditätsrisiken beschränken sich auf den Sonderfall einer (theoretisch möglichen) Aussetzung des Aktienhandels und fehlenden Verkaufsmöglichkeiten für einzelne Aktien aufgrund zu geringer Handelsvolumina. Im Berichtszeitraum war beides nicht der Fall.

Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Basiswert in einer anderen Währung als Euro notiert und die nicht währungs-gesichert sind. Daher ist der Anleger Währungsrisiken ausgesetzt, die sich negativ auf den Anlageerfolg auswirken können.

## Ausblick

In den kommenden Wochen dürften die Investoren zunächst einmal abwarten, bis die Unternehmen ihre Quartalszahlen vorgelegt haben. Sie könnten Aufschluss über die Perspektiven für das neue Jahr geben, vor allem wegen der noch immer hohen Inflation und des nachlassenden Wirtschaftswachstums. Mit großem Interesse wird man auch die weitere Corona-Entwicklung in China beobachten.

Vor diesem Hintergrund setzen wir weiterhin auf Diversifikation. Wir bleiben bei unserer Anlagestrategie und bevorzugen Unternehmen mit Preismacht, berechenbaren Gewinnen, Aussicht auf langfristiges Wachstum und stabilen Finanzen.

## Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

Gemäß Art. 50 Abs. 2 Del. VO (EU) 2022/1288 (RTS SFDR) enthält der ESG Anhang Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

## Grundzüge der Stimmrechtsausübung

AXA Investment Managers Deutschland GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft hat das Portfoliomanagement sowie die Ausübung der Stimmrechte an diverse Gesellschaften der AXA IM Gruppe delegiert mit der Vorgabe die mit der Gesellschaft abgestimmten Richtlinien einzuhalten. Die Richtlinien berücksichtigen jeweils die länderspezifische Regulierung sowie einschlägige Corporate Governance Vorgaben. AXA IM legt grundsätzlich für alle Investmentvermögen den gleichen Maßstab im Hinblick auf die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen an. Daher erfolgt die Abstimmung auf Hauptversammlungen grundsätzlich für alle Investmentvermögen einheitlich, sofern AXA IM keine besonderen Interessen von Anteilhabern bekannt sind, die eine unterschiedliche Ausübung erforderlich machen.

## Umgang mit Interessenkonflikten

AXA IM ist u. a. nach den Vorschriften des KAGB verpflichtet, alle erforderlichen Maßnahmen im Hinblick auf die Organisation (Ressourcen und Verfahren) und die unternehmensinternen Überwachungsfunktionen zu treffen, die dazu dienen, Interessenkonflikte, die den Interessen ihrer Kunden abträglich sein könnten, zu regeln.

Die jeweiligen Verfahren hierzu sind in den entsprechenden Vorgaben zum Umgang mit Interessenkonflikten beschrieben. Soweit im Einzelfall Interessenkonflikte nicht vermieden werden können, werden entsprechend der Vorgaben alle angemessenen Maßnahmen zur Ermittlung, Vorbeugung, Beilegung, Beobachtung und gegebenenfalls Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, um zu verhindern, dass sich etwaige Interessenkonflikte nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen und ihrer Anleger auswirken können. Darüber hinaus verfügen die von AXA IM beauftragten Fondsmanager bzw. Anlageberater über eigene Prozesse zum Umgang mit Interessenkonflikten gemäß den für sie geltenden gesetzlichen Regelungen.

Im Nachfolgenden erhalten Sie einen Überblick zu den Strategien für die Ausübung von Stimmrechten, diese beinhalten eine kurze Beschreibung der von der Gesellschaft entwickelten Maßnahmen, um sicherzustellen, dass die Stimmrechte in den von der Gesellschaft verwalteten Portfolios ausschließlich im Sinne der Anleger der Portfolios ausgeübt werden:

### **Ausübung von Aktionärsrechten**

Die Administration der Verfolgung von Gesellschaftsereignissen, wie zum Beispiel Kapitalmaßnahmen, Übernahmeaktivitäten, Sammelklagen oder sonstige Ereignisse, d.h. insbesondere die Informationsbeschaffung, wird zentral für AXA Investment Managers in Paris vorgenommen. AXA IM DE erhält von dort die entsprechenden Informationen und holt die Entscheidung der jeweils betroffenen Fondsmanager ein. Somit wird sichergestellt, dass die Entscheidung jeweils im Sinne des einzelnen Investmentvermögens erfolgt. Danach wird diese Entscheidung durch die jeweiligen Middle Office Funktionen umgesetzt.

### **Ausübung der Stimmrechte im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik**

AXA IM DE bedient sich bei der Administration für die Ausübung von Stimmrechten einer so genannten Voting Plattform, die zentral von AXA Investment Managers in Paris gesteuert wird. Diese Plattform informiert AXA IM DE und dort insbesondere das Fondsmanagement über alle relevanten Vorgänge in Bezug auf die Stimmrechtsausübung. Jeder Fondsmanager gibt dann seine Empfehlung an das zentrale AXA IM Governance Committee, somit wird sichergestellt, dass Anlagepolitik und Anlageziele Berücksichtigung finden.

### **Verhindern, Regeln von Interessenkonflikten bei der Ausübung von Stimmrechten**

Die Ausübung der Stimmrechte erfolgt zentral durch das AXA IM Governance Committee, wobei dem jeweils betroffenen CIO ein Vetorecht zusteht. Die Entscheidungen werden in Berichten dokumentiert und durch die entsprechenden Einheiten in regelmäßigen Abständen überwacht.

Darüber hinaus unterstützt die Verwahrstelle des jeweiligen Investmentvermögens die Gesellschaft bei der Ausübung von Stimm- und Aktionärsrechten.

## Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>28.814.750,93</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>27.809.704,29</b>	<b>96,63</b>
Dänemark	983.225,87	3,42
Deutschland	2.486.271,66	8,64
Finnland	870.078,20	3,02
Frankreich	5.956.824,60	20,70
Großbritannien (UK)	6.237.532,31	21,67
Irland	511.336,80	1,78
Italien	1.443.977,54	5,02
Niederlande	2.555.281,40	8,88
Schweden	837.801,59	2,91
Schweiz	4.513.626,36	15,68
Spanien	1.413.747,96	4,91
<b>2. Forderungen</b>	<b>119.994,59</b>	<b>0,42</b>
<b>3. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>610.241,26</b>	<b>2,12</b>
<b>4. Bankguthaben</b>	<b>274.810,79</b>	<b>0,95</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 34.717,37</b>	<b>- 0,12</b>
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 629,42	- 0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 34.087,95	- 0,12
<b>III. FONDSVERMÖGEN</b>	<b>28.780.033,56</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>27.809.704,29</b>	<b>96,63</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>27.809.704,29</b>	<b>96,63</b>
<b>Aktien</b>							<b>26.720.605,10</b>	<b>92,84</b>
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.084	4.084	-	EUR 132,400	540.721,60	1,88
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	1.486	-	1.364	EUR 200,900	298.537,40	1,04
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	14.549	11.767	1.913	GBP 47,200	773.978,92	2,69
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.606	2.880	473	EUR 503,800	1.312.902,80	4,56
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	12.944	15.033	2.089	SEK 223,700	260.387,38	0,90
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	8.527	6.852	970	GBP 112,180	1.078.116,49	3,75
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	16.051	16.051	-	SEK 123,100	177.682,88	0,62
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	183.567	60.823	15.178	EUR 2,803	514.446,52	1,79
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	19.706	18.769	1.108	EUR 53,250	1.049.344,50	3,65
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	239.592	208.517	110.620	GBP 4,749	1.282.414,66	4,46
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.520	2.279	1.692	EUR 155,950	392.994,00	1,37
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	24.644	19.251	3.328	GBP 19,175	532.599,27	1,85
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	13.280	13.280	-	EUR 36,140	479.939,20	1,67
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	10.747	10.747	-	EUR 33,495	359.970,77	1,25
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	15.693	14.148	6.602	EUR 35,180	552.079,74	1,92
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	55.814	56.753	939	EUR 18,638	1.040.261,33	3,61
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	13.350	554	1.210	GBP 36,500	549.196,96	1,91
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	33.637	35.715	2.078	EUR 15,520	522.046,24	1,81
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	38.368	28.870	-	EUR 10,930	419.362,24	1,46
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	6.193	6.193	-	EUR 28,430	176.066,99	0,61
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	76.687	76.687	-	GBP 6,196	535.534,12	1,86
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	211.701	342.390	147.819	EUR 2,078	439.914,68	1,53
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	8.098	8.098	-	CHF 53,860	441.701,64	1,53
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	6.070	6.070	-	EUR 84,240	511.336,80	1,78

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	4.671	4.671	-	EUR 114,300	533.895,30	1,86
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	842	842	-	CHF 453,100	386.359,01	1,34
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.015	468	264	EUR 679,900	690.098,50	2,40
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.318	2.511	1.717	EUR 180,900	419.326,20	1,46
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	62.207	62.207	-	EUR 9,612	597.933,68	2,08
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	6.326	6.326	-	EUR 43,020	272.144,52	0,95
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	8.944	5.096	1.582	CHF 107,140	970.439,17	3,37
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	7.795	4.105	3.552	DKK 938,000	983.225,87	3,42
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.009	-	510	EUR 333,600	336.602,40	1,17
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	13.907	14.860	953	EUR 34,660	482.016,62	1,67
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	10.771	12.362	1.591	EUR 59,420	640.012,82	2,22
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	6.358	7.242	884	GBP 57,540	412.329,47	1,43
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	16.179	16.179	-	EUR 25,840	418.065,36	1,45
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	5.601	5.601	-	EUR 130,720	732.162,72	2,54
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	2.653	2.653	-	EUR 78,250	207.597,25	0,72
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	25.551	29.612	4.061	EUR 23,480	599.937,48	2,08
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	33.961	33.962	1	GBP 17,120	655.297,06	2,28
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	53.414	93.747	40.333	EUR 13,264	708.483,30	2,46
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	63.682	34.750	4.905	CHF 17,205	1.109.573,96	3,86
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	23.584	23.584	-	SEK 188,480	399.731,33	1,39
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	11.152	12.582	1.430	EUR 36,530	407.382,56	1,42
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.153	1.427	274	CHF 442,300	516.453,39	1,79
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>1.089.099,19</b>	<b>3,78</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.702	1.569	876	CHF 290,500	1.089.099,19	3,78

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>885.052,05</b>	<b>3,08</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>274.810,79</b>	<b>0,95</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							<b>274.810,79</b>	<b>0,95</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		EUR	274.810,79			% 100,000	274.810,79	0,95
<b>Geldmarktfonds (gemäß Namensrichtlinie)</b>							<b>610.241,26</b>	<b>2,12</b>
<b>Gruppeneigene Geldmarktfonds</b>							<b>610.241,26</b>	<b>2,12</b>
AXA Money Market FCP Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0013241080	ANT	62,37			EUR 9.784,180	610.241,26	2,12
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>119.994,59</b>	<b>0,42</b>
Zinsansprüche		EUR	862,97				862,97	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		CHF	59.506,84				60.263,14	0,21
		EUR	40.606,09				40.606,09	0,14
		GBP	3.296,35				3.715,24	0,01
		USD	7.175,47				6.723,33	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	7.823,82				7.823,82	0,03
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>- 629,42</b>	<b>- 0,00</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>- 629,42</b>	<b>- 0,00</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		GBP	- 531,17			% 100,000	- 598,67	- 0,00
		USD	- 32,82			% 100,000	- 30,75	- 0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>- 34.087,95</b>	<b>- 0,12</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	- 31.655,73				- 31.655,73	- 0,11
Verwahrstellenvergütung		EUR	- 2.226,33				- 2.226,33	- 0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	- 205,89				- 205,89	- 0,00
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>28.780.033,56</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>67,74</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>424.844</b>	

<sup>2)</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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	-	20.941
888 Holdings PLC Registered Shares LS -,005	GI000A0F6407	STK	-	16.125
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	-	140
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	145	740
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	-	2.003
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	997	1.310
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	167	167
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	7.385	42.041
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	2.709	2.709
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	-	14.850
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	-	258
Aker BP ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010345853	STK	2.123	2.123
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	886	886
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	373	3.033
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	-	623
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	-	5.874
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004998065	STK	-	19.123
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116	STK	-	2.808
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	-	1.667
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	191	191
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	-	4.058
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	223	223
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	2.931	2.931
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345	STK	4.993	13.858
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	SE0012454072	STK	12.112	12.112
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	4.642	15.582
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	7.623	10.077
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	STK	-	13.782
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	-	4.427
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	-	78.634
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	-	191.296
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	-	1.298
Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	NL0011872650	STK	759	2.156
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	-	4.564
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	-	747
Bilfinger SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005909006	STK	2.493	2.493
Bilia AB Namn-Aktier A (fria) SK 2,50	SE0009921588	STK	-	4.003
bioMérieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	736	736
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	STK	4.156	4.156

## 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	2.028	4.232
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	-	679
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	2.757	10.236
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	-	2.344
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	-	19.326
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	-	3.226
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	1.310	1.310
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	-	10.524
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	-	276
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	4.751	8.872
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	-	6.169
Crh Plc Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	-	7.302
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	-	1.238
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	-	4.029
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	8.121	8.121
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.436	1.436
Domino's Pizza Group PLC Registered Shares LS -,00520833	GB00BYN59130	STK	12.970	24.869
Dunelm Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B1CKQ739	STK	6.258	6.258
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	-	6.007
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	495	495
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	-	5.455
Elior Group SA Actions au Port. EO -,01	FR0011950732	STK	1.376	7.727
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	6.170	6.170
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	1.871	1.871
Entain PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	-	4.643
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	-	7.056
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	-	16.493
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	181	634
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	252	252
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	308	1.262
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	308	1.618
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	-	2.248
Faes Farma S.A. Acciones Port. EO -,10	ES0134950F36	STK	7.564	7.564
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	-	2.927
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000400	STK	-	1.550
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	406	1.245
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	25.572	25.572
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	622	622
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	-	5.649
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	-	4.116
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	STK	503	1.684
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	20.685	20.685

## 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	25.856	25.856
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	3.763	3.763
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	-	44
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	1.817	1.817
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	2.639	54.871
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	-	11.776
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	9.270	9.270
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22	STK	-	3.789
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	-	12.006
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	5.984	10.439
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	-	9.775
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	4.873	12.365
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	-	1.362
Interparfums S.A. Actions Port. EO 3	FR0004024222	STK	-	319
Intrum AB Namn-Aktier SK -,02	SE0000936478	STK	6.164	6.164
Investec PLC Registered Shares LS -,0002	GB00B17BBQ50	STK	21.750	21.750
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	653	1.756
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK	-	7.585
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	STK	-	18.459
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	-	14.306
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	DE000KSAG888	STK	10.514	10.514
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	-	1.557
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	-	408
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	-	9.803
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS -,000625	SE0007871645	STK	-	4.196
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	-	80.757
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	10.231	10.231
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	111.718	111.718
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	830	1.412
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	1.686	3.136
Laboratorios Farmaceut.Rovi SA Acciones Port. EO -,06	ES0157261019	STK	397	397
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	-	19.537
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	-	332.860
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	2.031	2.031
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	-	44.478
Melexis N.V. Actions au Port. o.N.	BE0165385973	STK	3.618	3.618
Meliá Hotels International Acciones Port.EO 0,20	ES0176252718	STK	-	6.872
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	-	2.476
Metropole Television S.A. Actions Port.EO 0,4	FR0000053225	STK	-	7.054
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	-	18.124
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen B op naam EO -,60	NL0015000N09	STK	-	10.052
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL0015000MZ1	STK	-	10.052

## 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Mitchells & Butlers PLC Registered Shares LS -,085416	GB00B1FP6H53	STK	21.417	43.373
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.092	1.092
N.V. Bekaert S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974258874	STK	5.407	5.407
NH Hotel Group S.A. Acciones nom. EO 2	ES0161560018	STK	-	13.400
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	-	2.553
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	57.439	57.439
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	-	6.589
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	504	7.919
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	3.693	6.660
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	15.043	22.205
Orron Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	2.232	2.232
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	24.486	24.486
PEAB AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000106205	STK	27.907	27.907
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.518	1.518
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	-	27.895
Premier Foods PLC Registered Shares LS -,10	GB00B7N0K053	STK	23.434	23.434
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	-	1.681
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	-	5.390
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	-	684
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	-	33.390
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	11.304	11.304
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	7.485	7.485
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK	1.665	1.665
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	14.279	14.279
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	-	6.514
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	-	3.602
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	-	22.234
Serco Group PLC Registered Shares LS -,02	GB0007973794	STK	-	99.838
SFS Group AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0239229302	STK	-	2.646
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	13.293	13.293
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.263	3.396
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	6.794	6.794
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	-	12.942
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	-	8.652
SkiStar AB Namn-Aktier o.N.	SE0012141687	STK	1.591	5.550
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	-	5.161
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	-	2.035
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	-	894
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	-	2.901
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	-	59.562
SSP Group PLC Registered Shares LS -,01085	GB00BGBN7C04	STK	9.372	28.561
STMicronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	5.533	9.394

## 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	1.705	1.705
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	3.466	3.466
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	2.697	11.474
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	-	15.128
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	935	935
Synthomer PLC Registered Shares LS -,10	GB0009887422	STK	7.583	13.049
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	23.522	23.522
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	36.120	39.237
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	47.736	109.305
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	1.683	1.683
Trainline PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BKDTK925	STK	-	18.835
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE00TUAG000	STK	-	16.427
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	2.344	3.024
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	2.098	2.098
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	50	5.581
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	-	9.114
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	2.555	10.491
Wetherspoon (J D) Registered Shares LS -,02	GB0001638955	STK	6.088	11.664
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	-	1.947
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	-	3.851
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	7.062	22.386

### Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES0644580906	STK	14.404	14.404
-------------------------	--------------	-----	--------	--------

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Aktien

KAMBI GROUP PLC Registered Shares B EO -,003	MT0000780107	STK	1.388	3.051
--	--------------	-----	-------	-------

#### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Aker BP ASA Reg.Sw.Dep.Rcpts (SDRs)/1 o.N.	SE0017486566	STK	2.123	2.123
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	600	600
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	SE0017486863	STK	600	600
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0015672282	STK	5.023	11.072
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0017767742	STK	11.072	11.072
Betsson AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017767767	STK	11.072	11.072
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK	-	30.242
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.7/22 EO -,75	ES0144583269	STK	400	400
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK	-	14.823

### Andere Wertpapiere

Axfood AB Anrechte	SE0017859036	STK	8.907	8.907
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809N8	STK	9.498	9.498

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	132.754,50
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	858.277,56
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	- 648,08
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	- 52.586,88
5. Sonstige Erträge	EUR	509,24
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>938.306,34</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 2.965,83
2. Verwaltungsvergütung	EUR	- 397.605,53
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	- 28.495,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 21.093,25
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	- 58.262,05
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>- 508.422,30</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>429.884,04</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.158.813,13
2. Realisierte Verluste	EUR	- 3.529.305,70
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>- 1.370.492,57</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>- 940.608,53</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	- 2.489.242,83
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	- 236.343,21
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>- 2.725.586,04</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>- 3.666.194,57</b>

Die Position Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland enthält sowohl positive als auch negative Zinserträge auf Barvermögen.

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>3.923.022,79</b>	<b>9,23</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	4.863.631,32	11,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-940.608,53	-2,21
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>3.635.222,79</b>	<b>8,56</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	3.635.222,79	8,56
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>287.800,00</b>	<b>0,68</b>
1. Endausschüttung	EUR	287.800,00	0,68
a) Barausschüttung	EUR	287.800,00	0,68

## Entwicklung des Sondervermögens

			2022
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>33.058.883,73</b>
1. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR		-616.615,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.034.276,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.650.892,44	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		3.959,89
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		-3.666.194,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.489.242,83	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-236.343,21	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>28.780.033,56</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2022	EUR	28.780.033,56	67,74
2021	EUR	33.058.883,73	76,32
2020	EUR	28.610.445,32	62,38
2019	EUR	33.280.905,23	69,24

## Anhang

---

### Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

Geschäftsjahresanfang	01.01.2022
Geschäftsjahresende	31.12.2022
Beginn der Risikomessung	01.07.2006
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,92 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,11 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,00 %

#### Risikomodell, das gem. § 10 DerivateV verwendet wurde:

Monte Carlo Simulation

#### Parameter, die gem. § 11 DerivateV verwendet wurden:

	Quantile
Konfidenzniveau	99,00 %
Haltdauer	20 Tage
Beobachtungszeitraum	1 Jahr

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte gem. § 37 Abs. 4 DerivateV:

Durchschnittliche Leverage	101,42 %
----------------------------	----------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gem. § 37 Abs. 5 DerivateV:

MSCI Europe EUR	100,00 %
-----------------	----------

### Sonstige Angaben

#### Anzahl umlaufende Anteile und Wert eines Anteils am Berichtsstichtag gem. § 16 Abs. 1 Nr. 1 KARBV

Anteilwert	EUR	67,74
Umlaufende Anteile	STK	424.844

## Angaben zum Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände gem. § 16 Abs. 1 Nr. 2 KARBV

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Aktien:	per 30.12.2022
Ausländische Aktien:	per 30.12.2022
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.12.2022

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Britische Pfund	(GBP)	0,88725 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43645 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,12025 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,98745 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,06725 = 1 Euro (EUR)

Die Anteilpreisermittlung erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs.

Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein

handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die auf der Grundlage von durch Dritte ermittelten und mitgeteilten Verkehrswerte (z.B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) zugrunde gelegt.

Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen umgerechnet.

Der Wert von Bankguthaben, Steuerverbindlichkeiten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht dem jeweiligen Nominalbetrag.

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 KARBV

**Gesamtkostenquote** gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 1,65 %.

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

### Geleistete Vergütungen und erhaltene Rückvergütungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 c) KARBV

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt in nicht wesentlichem Umfang sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Angaben zu den sonstigen Erträgen und sonstigen Aufwendungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 e) KARBV

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 509,24 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Erträge aus Quellensteuererstattungen/-ansprüchen:	EUR	46,76
b) Übrige Erträge:	EUR	462,48

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 58.262,05 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	9.343,65
b) Abzug inländische Kapitalertragsteuer:	EUR	19.913,15
c) Übriger Aufwand:	EUR	29.005,25

Die übrigen Erträge enthalten EUR 335,58 Gutschriften für CSDR-Penalties.

Die übrigen Aufwendungen resultieren überwiegend aus Transaktionsgebühren der Verwahrstelle.

## Angaben zu den Transaktionskosten gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 110.276,56.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB	EUR	19.648.385,75
– davon feste Vergütung	EUR	15.512.400,19
– davon variable Vergütung	EUR	4.135.985,56
Zahl der Mitarbeiter der KVG per 31. Dezember 2022		110
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die hier dargestellten Zahlen geben die im abgelaufenen Geschäftsjahr der Gesellschaft ausgezahlten Vergütungen an. Diese setzen sich insbesondere Mitarbeitern in der abgelaufenen Berichtsperiode gewährt wurden. Darüber hinaus bezahlte die Gesellschaft variable Vergütungen an ihre Mitarbeiter, welche sich aus Einmalzahlungen bzw. entsprechenden Rückstellungen zusammensetzte. Die Höhe der variabel vergüteten Gehaltsbestandteile ist abhängig vom Konzernergebnis im abgelaufenen Geschäftsjahr, der Entwicklung des individuellen Funktionsbereichs in der Gesellschaft wurde im Laufe des Jahres 2022 im Rahmen der jährlichen Überprüfung durch das Vergütungsgremium verabschiedet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB	EUR	4.225.101,00
– davon Geschäftsleiter	EUR	2.040.125,00
– davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	810.178,00
– davon andere Risktaker	EUR	1.374.798,00

## Angaben zu Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Bei den nachstehenden Angaben zur Mitarbeitervergütung handelt es sich um vom Auslagerungsunternehmen bereitgestellte Angaben.

### Vergütung der Mitarbeiter der AXA Investment Managers UK Limited, London:

Gezahlte oder vorgesehene Gesamtvergütung von Mitarbeitern der britischen Managementgesellschaft, die Risiken eingehen oder der Leitungsebene angehören und deren Entscheidungen erhebliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Anlagevehikel haben:

	Mitarbeiter, die Risiken eingehen	Mitarbeiter, die der Leitungsebene angehören	Gesamt
Festgehalt und variable Vergütung (in 1.000 Pfund)	2.779,00	2.207,00	4.986,00
Anzahl der Mitarbeiter	57	13	70

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im Verlauf des Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Änderungen im Sondervermögen zu vermelden.

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben gem. § 7 Nr. 9 d) KARBV

### Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne ein-

fließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

### Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Im Berichtszeitraum wurden keine Geschäfte i.S.d. Artikel 3 Nr.11 bzw. Nr. 18 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der

Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, d.h. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps, abgeschlossen.

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 **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten Taxonomie konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
AXA Europa

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
213800072REBJ5UFHP96

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

**Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?**

**Ja**
   **Nein**

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: _____ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt: _____ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale</b> beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 83,62 % an nachhaltigen Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen</b> getätigt</p>
--	--



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

Das Finanzprodukt verfügt über die ökologischen und sozialen Merkmale, mit denen es im Berichtszeitraum beworben wurde, weil bei Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt wird:

- CO<sub>2</sub>-Intensität

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

Das Finanzprodukt wurde darüber hinaus mit weiteren speziellen ökologischen und sozialen Merkmalen beworben, vor allem mit:

- Klimaschutz (Ausschlussrichtlinien für Unternehmen mit Aktivitäten im Zusammenhang mit Kohle und Ölsand)
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit (Ausschluss von Tabakunternehmen)
- Arbeitsrechte, soziale und Menschenrechte, Unternehmensethik, Korruptionsbekämpfung (Ausschluss von Unternehmen, die internationale Normen und Standards wie die Grundsätze des UN Global Compact, das Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verletzen). Die AXA-IM-Richtlinien zu Sektorauschlüssen und die ESG-Standards von AXA IM wurden während des gesamten Berichtszeitraums vollumfänglich eingehalten.

Das Finanzprodukt hat keine explizite ESG-Benchmark, anhand derer es mit ökologischen und sozialen Merkmalen beworben wird.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Berichtszeitraum wurde das Vorhandensein der ökologischen und sozialen Merkmale, mit denen das Produkt beworben wurde, anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Name des Nachhaltigkeitsindikators	Wert	Benchmark	Abdeckung
CO <sub>2</sub> -Intensität	147,85 Millionen Tonnen CO <sub>2</sub> je 1 Million Umsatz bei Unternehmensanleihen / kg pro USD nach Kaufkraft bei Staatsanleihen	199,18	100 %

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

Nicht anwendbar

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

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt auch in Wertpapiere investiert, die als nachhaltige Investitionen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne jegliche Einschränkung) einzustufen sind. In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung wurde der positive Beitrag der Portfoliounternehmen anhand mindestens eines der folgenden Merkmale bewertet:

- 1 Ausrichtung an den **UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs)**. Dabei wurden Unternehmen in Betracht gezogen, die mit ihren Produkten und Leistungen oder der Art der Unternehmensführung („Prozesse“) einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten. Um als nachhaltige Portfolioposition zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:
  - a) SDG-Score der vom Unternehmen angebotenen „Produkte und Dienstleistungen“ von mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % seiner Umsätze mit nachhaltigen Aktivitäten erzielt werden, oder

- b) Auswahl nach einem Best-in-Universe-Ansatz, bei dem Emittenten mit den besten nicht finanziellen Ratings ihres Sektors bevorzugt werden, unabhängig von der Art ihrer Geschäftsaktivität und davon, welchem Sektor sie angehören. In diesem Fall muss das Unternehmen gemessen am SDG-Score für die Unternehmensprozesse zu den besten 2,5 % zählen. Ausnahmen sind SDG 5 (Geschlechtergleichstellung), SDG 8 (Menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (Weniger Ungleichheiten), SDG 12 (Nachhaltige(r) Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit). Hier muss das Unternehmen mit seinem SDG-Score für die Unternehmensprozesse zu den besten 5 % gehören. Die Auswahlkriterien für die „Prozess-Scores“ für die SDGs 5, 8, 10 und 16 sind weniger streng, weil diese Ziele besser über die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens bedient werden können als über die Produkte und Leistungen. Auch bei SDG 12 sind die Kriterien großzügiger. Zu diesem Ziel können die Produkte und Leistungen oder die Aktivitäten des Unternehmens beitragen.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern und können durch eine sorgfältige qualitative Analyse des Investmentmanagers überstimmt werden.

- 2 **Aufnahme von Emittenten in das Portfolio**, die – auf Grundlage eines von der Science Based Targets Initiative entworfenen Rahmens – auf einem guten Weg sind, einen Beitrag zur Finanzierung der Erreichung des 1,5°-Ziels gemäß den Bestrebungen der Europäischen Kommission zu leisten. Hier werden Unternehmen mit validen wissenschaftsbasierten Zielen in Betracht gezogen.

Das Finanzprodukt hat sich nicht an den Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie orientiert.



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

Während des Berichtszeitraums wurde der Grundsatz „Keine erhebliche Beeinträchtigung“ (Do No Significant Harm – DNSH) durch die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, durch den Ausschluss von Unternehmen erreicht, für die einer der folgenden Punkte zutraf:

- Der Emittent hat eines der SDGs erheblich verletzt, wenn einer seiner SDG-Scores auf Grundlage einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter –5 liegt (auf einer Skala von +10 für „leistet einen erheblichen Beitrag“ bis –10 für „beeinträchtigt erheblich“) und dieser Score nicht durch eine qualitative Analyse überstimmt wurde.
- Ein solcher Emittent wird auf die „rote Liste“ im Rahmen der Sektor- und ESG-Standards von AXA IM gesetzt, die sich unter anderem an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN Guiding Principles on Business and Human Rights orientiert.
- Der Emittent hatte nach der Scoring-Methode von AXA IM ESG, die im vorvertraglichen Anhang des SFDR definiert ist, ein Rating von höchstens CCC (oder 1,43).

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

Das Finanzprodukt berücksichtigt die Principal Adverse Impacts Indicators (PAIs), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine erheblichen nachteiligen Auswirkungen auf andere in der SDFR festgelegte Ziele haben.

Erhebliche nachteilige Auswirkungen wurden durch Anwendung der sektorspezifischen Ausschlussrichtlinien und der ESG-Standards von AXA IM gemindert, die im vorvertraglichen Anhang des SFDR beschrieben sind. Das Finanzprodukt hat diese Richtlinien und Standards durchgängig und vollumfänglich eingehalten und erfüllt. Hinzu kamen Filter auf Grundlage der Scores der UN Sustainable Development Goals.

Gegebenenfalls wurden erhebliche nachteilige Auswirkungen zusätzlich durch die Umsetzung der Stewardship-Richtlinien in Form eines direkten Dialogs mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung (Engagement) gemindert. Im Zuge unseres Engagements hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor genutzt, Unternehmen anzuhalten, ökologische und soziale Risiken, die für seinen Sektor relevant sind, zu mindern. Weiter unten beschreiben wir dies näher.

Auch Abstimmungen auf Hauptversammlungen sind ein wichtiger Teil des Dialogs mit Portfoliounternehmen, um den langfristigen nachhaltigen Wert der Unternehmen zu fördern, in die das Finanzprodukt investiert, und erhebliche nachteilige Auswirkungen wie weiter unten beschrieben zu mindern.

Um nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu kontrollieren und zu berücksichtigen, stützt sich AXA IM auch auf die SDG-Leitlinien seiner Nachhaltigkeitsstandards und schließt Unternehmen aus, die für eines der SDGs einen Score unter –5 haben (auf einer Skala von +10 für „leistet einen erheblichen Beitrag“ bis –10 für „beeinträchtigt erheblich“), wenn dieser quantitative Score nicht nach einer sorgfältig dokumentierten qualitativen Analyse von AXA IM Core ESG & Impact Research überstimmt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, die besonders nachteilige Auswirkungen auf die SDGs haben, nicht als nachhaltige Investitionen in Betracht gezogen werden.

**Umwelt:**

<b>Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien</b>	<b>PAI-Indikator</b>	<b>Messwert</b>
Climate Risk Policy	PAI 1: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2, ab Jan. 2023 auch Scope 3)	k. A.
Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 2: CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	k. A.
	PAI 3: Treibhausgasintensität des Unternehmens	k.A
Climate Risk Policy	PAI 4: Anlagen in Unternehmen aus dem Sektor Fossile Brennstoffe	k.A
Climate Risk Policy (nur Engagement)	PAI 5: Anteil erneuerbarer Energie an Verbrauch und Produktion	k. A.
Climate Risk Policy (erwartete Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit starken Auswirkungen auf das Klima	k. A.
Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 7: Aktivitäten, die Gebieten mit gefährdeter Biodiversität schaden	k. A.
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 8: Wasserverschmutzung	k. A.
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 9: Quote von Gefahrstoffabfall und radioaktivem Abfall	k. A.

**Soziales und Governance:**

<b>Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien</b>	<b>PAI-Indikator</b>	<b>Messwert</b>
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Verletzung des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	k. A.
ESG standards policy: violation of international norms and standards (unter Berücksichtigung der erwarteten Korrelation zwischen der Verletzung internationaler Normen und Standards eines Unternehmens und der fehlenden Umsetzung von Prozessen und Mechanismen zur Kontrolle dieser Normen und Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Kontrolle der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	k. A.
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 12: Geschlechtsspezifische Lohnunterschiede	k. A.
Voting and Engagement policy: mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit Geschlechterdiversität im Board	PAI 13: Geschlechterdiversität im Board	k. A.
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen	k. A.

Über den Filter nach deutlich negativen SDG-Scores berücksichtigt das Finanzprodukt auch den optionalen Umweltindikator PAI 6 (Wasserverbrauch und Recycling). Über die ESG-Mindeststandards von AXA IM, die auf ESG- und Kontroversen-Scores sowie auf der Human Rights Policy beruhen, und den Filter nach deutlich negativen SDG-Scores wird zudem der soziale Faktor PAI 15 (Fehlende Richtlinien zur Bekämpfung von Korruption und Vorteilsnahme) berücksichtigt.

AXA IM nutzt die Daten eines externen Anbieters, vor allem für die oben genannten PAI-Indikatoren. Genutzt werden die zum Zeitpunkt der Berichterstattung verfügbaren Daten, die sich möglicherweise auf frühere Zeiträume als den Berichtszeitraum beziehen. Die Daten stammen entweder aus der Berichterstattung des Unternehmens oder aus Schätzungen. Zurzeit ist es AXA IM aus technischen Gründen nicht möglich, für diesen Bericht Referenzzeiträume oder den Anteil der geschätzten Daten zu spezifizieren.

Bitte beachten Sie, dass trotz unserer Verpflichtung in den Anhängen der vorvertraglichen Informationen, diese Indikatoren im entsprechenden Anhang zur regelmäßigen Berichterstattung zu veröffentlichen, die Anforderungen der Technischen Standards zur Offenlegungsverordnung – wie die Integration von PAI-Indikatoren in den Investitionsprozess – erst am 01.01.2023 in Kraft getreten sind, also nach dem Bezugszeitraum dieses Berichts. Daher werden die PAI-Indikatoren in diesem Anhang zur regelmäßigen Berichterstattung erst ab dem Berichtszeitraum veröffentlicht, in dem die Anforderungen der genannten Technischen Standards in Kraft getreten sind.

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

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die erhebliche Verletzungen internationaler Normen und Standards verursachen oder mit ihnen im Zusammen-

hang stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeitsschutz und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ mit den Grundsätzen des UN Global Compact, dem Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs) bewertet wurden.

*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 EU-Kriterien 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 Wirtschaftstätigkeiten.*

*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 folgende Übersicht zeigt, welche Principal Adverse Impacts Indicators (PAIs) das Finanzprodukt berücksichtigt und welche Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien dazu herangezogen werden.

Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien	PAI-Indikator	Messwert
Climate Risk Policy Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 1: Treibhausgasemissionen Scope 1, 2 und 3 (ab Januar 2023)	k. A.
Climate Risk Policy Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 2: CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	k. A.
Climate Risk Policy Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 3: Treibhausgasintensität des Unternehmens	k. A.
Climate Risk Policy	PAI 4: Anlagen in Unternehmen aus dem Sektor Fossile Brennstoffe	k. A.
Climate Risk Policy (nur Engagement)	PAI 5: Anteil nicht erneuerbarer Energie an Verbrauch und Produktion	k. A.
Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 7: Aktivitäten, die Gebieten mit gefährdeter Biodiversität schaden	k. A.
ESG-Standards Policy: Verletzungen internationaler Normen und Standards	PAI 10: Verletzung des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	k. A.
Voting & Engagement Policy: mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit Geschlechterdiversität im Board	PAI 13: Geschlechterdiversität im Board	k. A.

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen einer Investmententscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

AXA IM nutzt die Daten eines externen Anbieters, vor allem für die oben genannten PAI-Indikatoren. Genutzt werden die zum Zeitpunkt der Berichterstattung verfügbaren Daten, die sich möglicherweise auf frühere Zeiträume als den Berichtszeitraum beziehen. Die Daten stammen entweder aus der Berichterstattung des Unternehmens oder aus Schätzungen. Zurzeit ist es AXA IM aus technischen Gründen nicht möglich, für diesen Bericht Referenzzeiträume oder den Anteil der geschätzten Daten zu spezifizieren.

Bitte beachten Sie, dass trotz unserer Verpflichtung in den Anhängen der vorvertraglichen Informationen, diese Indikatoren im entsprechenden Anhang zur regelmäßigen Berichterstattung zu veröffentlichen, die Anforderungen der Technischen Standards zur Offenlegungsverordnung – wie die Integration von PAI-Indikatoren in den Investitionsprozess – erst am 01.01.2023 in Kraft getreten sind, also nach dem Bezugszeitraum dieses Berichts. Daher werden die PAI-Indikatoren in diesem Anhang zur regelmäßigen Berichterstattung erst ab dem Berichtszeitraum veröffentlicht, in dem die Anforderungen der genannten Technischen Standards in Kraft getreten sind.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Folgenden finden Sie eine Auflistung der Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts zum Ende des Berichtszeitraums:

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Herstellung sonstiger Spezialmaschinen a. n. g.	4,58 %	Niederlande
BP PLC XLON GBP	Kokerei und Mineralölverarbeitung	4,47 %	Großbritannien
UBS GROUP AG-REG XSWX CHF	Sonstige Finanzierungsinstitutionen, ohne Versicherungen und Pensionsfonds	3,87 %	Schweiz
ROCHE HOLDING AG- GENUSSSCHEIN XSWX CHF	Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	3,8 %	Schweiz
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	3,76 %	Großbritannien
BNP PARIBAS XPAR EUR	Sonstige Finanzintermediäre	3,66 %	Frankreich
DEUTSCHE TELEKOM AG- REG XETR EUR	Mobile Telekommunikationsdienstleistungen	3,63 %	Deutschland
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	3,43 %	Dänemark
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Herstellung von Nahrungsmitteln	3,38 %	Schweiz
ASHTREAD GROUP PLC XLON GBP	Vermietung von beweglichen Sachen	2,7 %	Großbritannien
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	2,55 %	Frankreich
STELLANTIS NV XPAR EUR	Herstellung von Kraftwagen	2,47 %	Niederlande
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Hersteller von Reisegepäck, Handtaschen u. ä., Satteln und Zaumzeug	2,4 %	Frankreich
SSE PLC XLON GBP	Stromerzeugung	2,28 %	Großbritannien
PUBLICIS GROUPE XPAR EUR	Werbeagenturen	2,23 %	Frankreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2022



## Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen an bestimmten Vermögenswerten an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst die 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.

Die Angaben zur tatsächlichen Vermögensallokation beruhen auf dem vermögensgewichteten Durchschnitt am Ende des Berichtszeitraums.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Im Folgenden finden Sie eine Auflistung der Wirtschaftssektoren, in denen das Finanzprodukt Investitionen getätigt hat:

Wirtschaftssektoren	in % der Vermögenswerte
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	11,09 %
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	7,08 %
Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	6,89 %
Mineralölverarbeitung	5,47 %
Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	4,62 %
Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	3,92 %
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	3,9 %

Wirtschaftssektoren	in % der Vermögenswerte
Elektrizitätserzeugung	3,78 %
Drahtlose Telekommunikation	3,66 %
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	3,41 %
Nichtlebensversicherungen	2,87 %
Vermietung von beweglichen Sachen	2,72 %
Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	2,58 %
Herstellung von Leder und Lederwaren (ohne Herstellung von Lederbekleidung)	2,43 %
Werbeagenturen	2,25 %
Sonstiges	2,15 %
Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	2,1 %
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,94 %
Herstellung von Spirituosen	1,93 %
Herstellung von Industriegasen	1,9 %
Verlegen von Zeitschriften	1,88 %
Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	1,88 %
Erbringung sonstiger Verpflegungsdienstleistungen	1,87 %
Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	1,8 %
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1,7 %
Kabelnetzleitungstiefbau	1,69 %
Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	1,48 %
Erbringung von sonstigen Informationsdienstleistungen a. n. g.	1,47 %
Herstellung von Haushalts-, Hygiene- und Toilettenartikeln aus Zellstoff, Papier und Pappe	1,45 %
Programmierungstätigkeiten	1,38 %
Gesundheitswesen a. n. g.	1,36 %
Verlegen von sonstiger Software	1,27 %
Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	1,18 %
Sicherheitsdienste mithilfe von Überwachungs- und Alarmsystemen	0,92 %
Herstellung von elektrischen Haushaltsgeräten	0,73 %
Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	0,63 %
Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,62 %

Die verfügbaren Daten lassen keine Rückschlüsse auf die in Art. 54 RTS Offenlegungsverordnung aufgeführten Sektoren zu. Daher lässt sich auf Investitionen in den dort genannten Wirtschaftssektoren keine Aussage treffen.



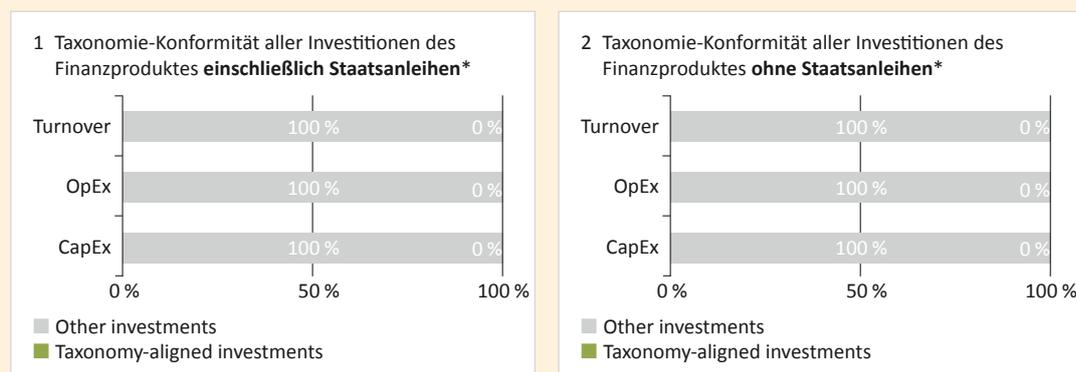
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

Das Finanzprodukt hat sich nicht an den Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie orientiert. Das Finanzprodukt hat sich nicht am Grundsatz „Keine erhebliche Beeinträchtigung“ der EU-Taxonomie orientiert.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen in Staatspapieren.

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

Das Finanzprodukt hat sich nicht an den Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie orientiert. Das Finanzprodukt hat sich nicht am Grundsatz „Keine erhebliche Beeinträchtigung“ der EU-Taxonomie orientiert.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar

<sup>1</sup> Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels (Bekämpfung des Klimawandels) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen (vgl. Erläuterung am linken Seitenrand) Die vollständigen Kriterien für mit der EU-Taxonomie konforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission beschrieben.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar 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.

 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?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stehenden nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel des Finanzprodukts lag im Berichtszeitraum bei 40,41 %.

Portfoliounternehmen mit einem nachhaltigen Umweltziel gemäß Offenlegungsverordnung (SFDR) tragen zur Unterstützung der UN SDGs oder zur Dekarbonisierung (gemäß den oben beschriebenen Kriterien) bei. Diese Kriterien für Emittenten unterscheiden sich von den in der EU-Taxonomie beschriebenen technischen Screening-Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Im Berichtszeitraum war das Finanzprodukt zu 43,21 % in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel investiert.



### Welche Investitionen fielen unter „andere“ Investitionen, welcher Anlagezweck wurde damit verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die übrigen „anderen“ Investitionen hatten 0,96 % Anteil am Nettovermögen des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen können zu den im vorvertraglichen Anhang beschriebenen Investitionen zählen:

- Barmittel und Geldmarktanlagen, die Bankeinlagen sind, zugelassene Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die zur Liquiditätssteuerung des Finanzprodukts genutzt werden, und
- andere Anlageinstrumente, die für das Finanzprodukt zugelassen sind und die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien nicht erfüllen. Das können Schuldpapiere, Derivate oder gemeinschaftliche Anlagen sein, die nicht mit ökologischen oder sozialen Merkmalen beworben und die zur Erreichung der finanziellen Ziele des Finanzprodukts und/oder zur Diversifikation und/oder zu Absicherungszwecken genutzt werden.

Bei allen „anderen“ Investitionen mit Ausnahme von (1) Derivaten, die sich nicht auf einen einzelnen Emittenten beziehen, (2) UCITS und/oder UCIs, die von anderen Unternehmen gemanagt werden, und (3) Barmitteln und Geldmarktanlagen (wie oben beschrieben) wurden ökologische oder soziale Sicherheitskontrollen getätigt.



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

2022 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien in Bezug auf Klimarisiken verschärft und schließt seitdem auch unkonventionelle Öl- und Gasförderung aus, vor allem (1) Ölsand, sodass Unternehmen, die mehr als 5 % Anteil an der globalen Ölproduktion aus Ölsand haben ausgeschlossen werden, (2) Schiefergas und -öl/Fracking, so dass Unternehmen, die weniger als 100.000 Barrel Öläquivalente pro Tag produzieren und über 30 % ihrer Gesamtproduktion durch Fracking gewinnen und (3) Arktisöl und -gas, sodass wir Unternehmen verkauft haben, die mehr als 10 % ihrer Produktion aus Regionen gewinnen, die zum Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) gehören oder mehr als 5 % Anteil an der globalen Arktisöl- und -gasproduktion haben.

Frankfurt am Main, den 27. April 2023

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Markus Kämpfer

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

## An die AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens AXA Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der AXA Investment Managers Deutschland GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden um-

fassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher. Wie in Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ des Anhangs dargelegt, unterliegen auch die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten aufgrund der Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088).

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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.

- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Des Weiteren unterliegen die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten bei deren Messung bzw. Beurteilung. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung und bei der Messung bzw. Beurteilung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

Düsseldorf, den 28. April 2023

**PricewaterhouseCoopers GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Heiko Sundermann  
Wirtschaftsprüfer

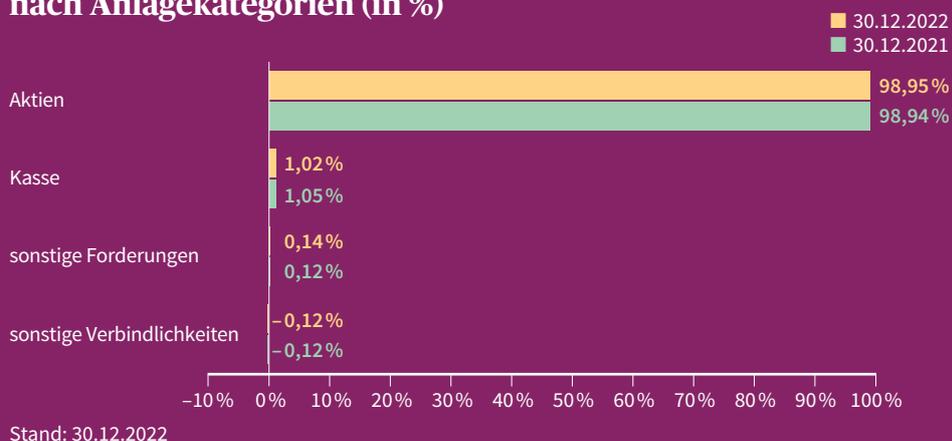
# Jahresbericht des AXA Welt für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2022

## Tätigkeitsbericht

### Wichtige Fondsdaten

31.12.2021	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	45,2
Anteile im Umlauf (Stück)	261.718
Ausgabepreis (pro Anteil)	181,28
Rücknahmepreis (pro Anteil)	172,65
<hr/>	
31.12.2022	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	38,8
Anteile im Umlauf (Stück)	257.790
Ausgabepreis (pro Anteil)	157,96
Rücknahmepreis (pro Anteil)	150,44
ISIN	DE0008471376

### Struktur des Wertpapiervermögens nach Anlagekategorien (in %)



	Veräußerungsgewinne	Veräußerungsverluste
Aktien	4.738.321,44	- 3.834.404,12
Devisentermingeschäfte	24,31	- 1.887,24
Devisenkassageschäfte	30.835,33	- 19.939,57
<b>Summe</b>	<b>4.769.181,08</b>	<b>- 3.856.230,93</b>

### Anlagekonzept

Der AXA Welt wurde am 27. Januar 1989 aufgelegt. Das Anlageziel des Fonds ist langfristiger Wertzuwachs durch Investition des Fondsvermögens überwiegend in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere weltweit. Aufgrund seiner Anlagestrategie ist bei diesem Fonds mit Ertragschwankungen zu rechnen.

### Marktentwicklung

Für internationale Aktien war 2022 das schlechteste Jahr seit der internationalen Finanzkrise. Der Krieg in der Ukraine, die hohe Inflation, COVID-19 und die starken Kursschwankungen an den Anleihen-, Rohstoff- und Währungsmärkten sorgten für hohe Verluste.

Zu Jahresbeginn war man wegen der nachlassenden Pandemie noch optimistisch, auch wenn der Neustart der Wirtschaft bei anhaltenden Lieferstörungen für hohen Preisauftrieb sorgte. Der russische Einmarsch in die Ukraine im Februar machte aber die Hoffnungen auf einen schnellen Aufschwung zunichte, auch weil er eine weltweite Energiekrise auslöste.

Die Inflation stieg dadurch noch weiter und zwang die Notenbanken der Industrieländer, unter anderem die Fed, zu einer drastischen Straffung der Geldpolitik. Trotz des hohen Rezessionsrisikos wurden die Leitzinsen massiv angehoben. Zum Jahresende ließ die Inflation zwar etwas nach, doch zögerten die Notenbanken mit einer Lockerung und bereiteten die Märkte auf weitere Straffungen im neuen Jahr vor.

Wegen der steigenden Zinsen und der weltweiten Rezessionsorgen waren Substanzwerte sehr gefragt, ganz anders als hoch bewertete Wachstumstitel. Weil es immer wieder zu starken Kurseinbrüchen kam, setzten viele Investoren auf Aktien mit einem niedrigeren Beta. Qualitätstitel, vor allem hochwertige Wachstumswerte, blieben 2022 hinter dem Markt zurück. An der Spitze lagen Energieaktien mit über 80 % Mehrertrag. Auch defensive Papiere aus den Sektoren Versorger und Verbrauchs-

## Die fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 30.12.2022	Branche	Anteil am Fondsvermögen
Apple Inc.	Technologie	3,99 %
Microsoft Corp.	Technologie	3,07 %
Alphabet Inc.	Technologie	2,00 %
VISA Inc.	Finanzen	1,46 %
Merck & Co. Inc.	Gesundheit	1,39 %

güter hielten sich wegen der nachlassenden Risikobereitschaft der Anleger recht gut. Am schwächsten waren wegen der nachlassenden Kaufkraft der Haushalte Konsumwerte.

### Anlagestrategie

Im Berichtsjahr büßte der Fonds 12,86 %<sup>1)</sup> an Wert ein (netto). Er hielt sich besser als sein interner Vergleichsindex, der MSCI World, der 12,80 % verlor.

Ausgezahlt haben sich die aktive Faktor- und Ländergewichtung, aber auch die Einzelwertauswahl. Dadurch wurden Verluste durch die Branchenallokation ausgeglichen. Weil das Umfeld gut für Substanzwerte war, waren Positionen in Unternehmen mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen, stabilen Finanzen und einer hohen Rentabilität recht stabil. Die Untergewichtung des Luftfahrt- und Verteidigungssektors war wegen der unsicheren Weltlage nach dem russischen Einmarsch in die Ukraine hingegen ungünstig. Auch die Untergewichtung des Energiesektors hat geschadet, weil die Energiepreise 2022 stark zulegten. Vor allem der Verzicht auf ExxonMobil hat 2022 Minderertrag verursacht. Die Übergewichtung von Automobilwerten war ebenfalls ungünstig, da der Sektor aufgrund der bisweilen überraschend schwachen Umsätze großer Hersteller zum Jahresende unter Druck geriet.

Erfolgreich war die Einzelwertauswahl, vor allem unsere Positionen in Gesundheitswerten wie Merck und Bristol-Myers Squibb. Merck profitierte vom deutlichen Umsatzzuwachs beim wichtigen Krebsmedikament Keytruda im 3. Quartal und von der Erschließung neuer Märkte. Weniger erfolgreich war die Position

im IT-Dienstleister EPAM Systems. Er unterhält Niederlassungen in der Ukraine, sodass der Aktienkurs nach der russischen Invasion stark einbrach.

### Risiken

AXA Welt investiert in internationale Aktien. Das wichtigste Risiko ist deshalb das Kursänderungsrisiko, das ähnlich hoch ist wie das seines Referenzindex, des MSCI World. Denkbar sind auch Liquiditätsrisiken.

Gemessen wird das Risiko des AXA Welt anhand der Schwankungen des Anteilpreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 31. Dezember 2022 19,63% die Volatilität des internen Vergleichsindex 18,52%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 31. Dezember 2022 10,02% (historische Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 10,02% an Wert.

Liquiditätsrisiken beschränken sich auf den Sonderfall einer (theoretisch möglichen) Aussetzung des Aktienhandels und fehlenden Verkaufsmöglichkeiten für einzelne Aktien aufgrund zu geringer Handelsvolumina. Im Berichtszeitraum war beides nicht der Fall.

Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Basiswert in einer anderen Währung als Euro notiert und die nicht währungsgesichert sind. Daher ist der Anleger Währungsrisiken ausgesetzt, die sich negativ auf den Anlageerfolg auswirken können.

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.12.2022.

Als Basis für die Berechnung der Wertentwicklung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die kostenfrei reinvestiert werden. Ausgabeaufschläge finden hier keine Berücksichtigung. Die frühere Wertentwicklung ist kein Indikator für die Zukunft. Wert und Rendite einer Anlage in Fonds können steigen oder fallen und werden nicht garantiert.

## Ausblick

In den kommenden Wochen dürften die Investoren zunächst einmal abwarten, bis die Unternehmen ihre Quartalszahlen vorgelegt haben. Sie könnten Aufschluss über die Perspektiven für das neue Jahr geben, vor allem wegen der noch immer hohen Inflation und des nachlassenden Wirtschaftswachstums. Mit großem Interesse wird man auch die weitere Corona-Entwicklung in China beobachten. Vor diesem Hintergrund setzen wir weiter auf unseren bewährten Investmentansatz.

## Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

Gemäß Art. 50 Abs. 2 Del. VO (EU) 2022/1288 (RTS SFDR) enthält der ESG Anhang Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

## Grundzüge der Stimmrechtsausübung

AXA Investment Managers Deutschland GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft hat das Portfoliomanagement sowie die Ausübung der Stimmrechte an diverse Gesellschaften der AXA IM Gruppe delegiert mit der Vorgabe die mit der Gesellschaft abgestimmten Richtlinien einzuhalten. Die Richtlinien berücksichtigen jeweils die länderspezifische Regulierung sowie einschlägige Corporate Governance Vorgaben. AXA IM legt grundsätzlich für alle Investmentvermögen den gleichen Maßstab im Hinblick auf die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen an. Daher erfolgt die Abstimmung auf Hauptversammlungen grundsätzlich für alle Investmentvermögen einheitlich, sofern AXA IM keine besonderen Interessen von Anteilhabern bekannt sind, die eine unterschiedliche Ausübung erforderlich machen.

## Umgang mit Interessenkonflikten

AXA IM ist u. a. nach den Vorschriften des KAGB verpflichtet, alle erforderlichen Maßnahmen im Hinblick auf die Organisation (Ressourcen und Verfahren) und die unternehmensinternen Überwachungsfunktionen zu treffen, die dazu dienen, Interessenkonflikte, die den Interessen ihrer Kunden abträglich sein könnten, zu regeln.

Die jeweiligen Verfahren hierzu sind in den entsprechenden Vorgaben zum Umgang mit Interessenkonflikten beschrieben. So-

weit im Einzelfall Interessenkonflikte nicht vermieden werden können, werden entsprechend der Vorgaben alle angemessenen Maßnahmen zur Ermittlung, Vorbeugung, Beilegung, Beobachtung und gegebenenfalls Offenlegung von Interessenkonflikten getroffen, um zu verhindern, dass sich etwaige Interessenkonflikte nachteilig auf die Interessen der Investmentvermögen und ihrer Anleger auswirken können. Darüber hinaus verfügen die von AXA IM beauftragten Fondsmanager bzw. Anlageberater über eigene Prozesse zum Umgang mit Interessenkonflikten gemäß den für sie geltenden gesetzlichen Regelungen.

Im Nachfolgenden erhalten Sie einen Überblick zu den Strategien für die Ausübung von Stimmrechten, diese beinhalten eine kurze Beschreibung der von der Gesellschaft entwickelten Maßnahmen, um sicherzustellen, dass die Stimmrechte in den von der Gesellschaft verwalteten Portfolios ausschließlich im Sinne der Anleger der Portfolios ausgeübt werden:

## Ausübung von Aktionärsrechten

Die Administration der Verfolgung von Gesellschaftsereignissen, wie zum Beispiel Kapitalmaßnahmen, Übernahmeaktivitäten, Sammelklagen oder sonstige Ereignisse, d. h. insbesondere die Informationsbeschaffung, wird zentral für AXA Investment Managers in Paris vorgenommen. AXA IM DE erhält von dort die entsprechenden Informationen und holt die Entscheidung der jeweils betroffenen Fondsmanager ein. Somit wird sichergestellt, dass die Entscheidung jeweils im Sinne des einzelnen Investmentvermögens erfolgt. Danach wird diese Entscheidung durch die jeweiligen Middle Office Funktionen umgesetzt.

## Ausübung der Stimmrechte im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik

AXA IM DE bedient sich bei der Administration für die Ausübung von Stimmrechten einer so genannten Voting Plattform, die zentral von AXA Investment Managers in Paris gesteuert wird. Diese Plattform informiert AXA IM DE und dort insbesondere das Fondsmanagement über alle relevanten Vorgänge in Bezug auf die Stimmrechtsausübung. Jeder Fondsmanager gibt dann seine Empfehlung an das zentrale AXA IM Governance Committee, somit wird sichergestellt, dass Anlagepolitik und Anlageziele Berücksichtigung finden.

## **Verhindern, Regeln von Interessenkonflikten bei der Ausübung von Stimmrechten**

Die Ausübung der Stimmrechte erfolgt zentral durch das AXA IM Governance Committee, wobei dem jeweils betroffenen CIO ein Vetorecht zusteht. Die Entscheidungen werden in Berichten dokumentiert und durch die entsprechenden Einheiten in regelmäßigen Abständen überwacht.

Darüber hinaus unterstützt die Verwahrstelle des jeweiligen Investmentvermögens die Gesellschaft bei der Ausübung von Stimm- und Aktionärsrechten.

## Vermögensübersicht zum 31.12.2022

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>38.834.604,00</b>	<b>100,13</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>38.376.690,54</b>	<b>98,95</b>
Australien	394.628,59	1,02
Belgien	310.017,72	0,80
Bermudas	195.930,50	0,51
Dänemark	396.317,60	1,02
Deutschland	780.337,15	2,01
Finnland	28.166,92	0,07
Frankreich	1.169.357,70	3,02
Großbritannien (UK)	1.899.299,32	4,90
Hong Kong	94.845,65	0,24
Irland	284.541,85	0,73
Italien	401.836,34	1,04
Japan	3.151.230,70	8,13
Kaiman Inseln	194.587,54	0,50
Kanada	1.175.648,85	3,03
Neuseeland	143.998,40	0,37
Niederlande	811.057,54	2,09
Norwegen	392.948,46	1,01
Österreich	178.172,66	0,46
Puerto Rico	43.498,71	0,11
Schweden	73.048,95	0,19
Schweiz	916.409,99	2,36
Singapur	138.699,18	0,36
Spanien	884.644,05	2,28
Vereinigte Staaten von Amerika	24.317.466,17	62,70
<b>2. Forderungen</b>	<b>61.928,48</b>	<b>0,16</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>395.984,98</b>	<b>1,02</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-51.389,01</b>	<b>-0,13</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-51.389,01	-0,13
<b>III. FONDSVERMÖGEN</b>	<b>38.783.214,99</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>	
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>38.376.690,54</b>	<b>98,95</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>38.376.690,54</b>	<b>98,95</b>	
<b>Aktien</b>							<b>38.376.690,54</b>	<b>98,95</b>	
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	2.600	2.200	1.000	USD	119,920	292.145,23	0,75
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	600	600	-	USD	165,610	93.104,71	0,24
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.377	1.377	900	USD	336,530	434.201,74	1,12
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	1.500	1.500	-	JPY	4.395,000	46.815,65	0,12
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	2.500	5.200	2.700	USD	149,650	350.550,48	0,90
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	11.341	-	-	EUR	26,840	304.392,44	0,78
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	9.400	10.500	1.600	USD	88,230	777.101,90	2,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	5.500	6.100	1.000	USD	84,000	432.888,26	1,12
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.000	1.000	-	USD	147,750	138.439,92	0,36
AMN Healthcare Services Inc. Registered Shares DL -,01	US0017441017	STK	400	400	-	USD	102,820	38.536,43	0,10
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	12.700	1.100	1.000	USD	129,930	1.546.133,52	3,99
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	3.900	3.900	-	USD	92,850	339.297,26	0,87
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	1.100	1.100	-	USD	121,350	125.073,79	0,32
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	316	316	-	EUR	503,800	159.200,80	0,41
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	15.200	15.200	16.700	USD	18,410	262.199,11	0,68
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	604	928	524	USD	186,870	105.757,30	0,27
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	67.045	-	-	EUR	5,634	377.731,53	0,97
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	13.000	9.300	1.100	USD	33,120	403.429,37	1,04
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	57.619	57.619	-	GBP	1,585	102.944,65	0,27
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	2.028	10.812	23.899	AUD	45,630	58.800,72	0,15
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	1.000	1.000	-	USD	103,490	96.968,85	0,25
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	1.700	1.700	-	USD	36,510	58.156,01	0,15
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	73.690	28.686	52.730	GBP	4,749	394.425,26	1,02
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	6.200	8.700	10.600	USD	71,950	417.980,79	1,08
BRP Inc. Reg.Subordinate Voting Shs oN	CA05577W2004	STK	1.400	1.400	-	CAD	103,230	99.942,60	0,26

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	1.100	2.500	1.400	USD 99,770	102.831,58	0,27
BWX Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US05605H1005	STK	800	-	-	USD 58,080	43.536,19	0,11
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	2.319	-	-	USD 160,640	349.050,51	0,90
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	3.000	3.000	-	CAD 160,840	333.681,41	0,86
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	281	281	-	EUR 155,950	43.821,95	0,11
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	US14316J1088	STK	4.900	8.200	3.300	USD 29,840	137.002,58	0,35
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	700	700	-	USD 239,560	157.125,32	0,41
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	50.249	50.249	-	GBP 0,965	54.663,66	0,14
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	1.100	1.100	-	USD 85,200	87.814,48	0,23
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CA12532H1047	STK	2.400	-	-	CAD 116,710	193.702,85	0,50
Chemours Co., The Registered Shares DL -,01	US1638511089	STK	77	77	-	USD 30,620	2.209,17	0,01
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	1.900	1.900	-	USD 220,600	392.728,98	1,01
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	9.900	5.817	-	USD 47,640	441.917,08	1,14
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	8.700	13.500	5.700	USD 45,230	368.705,55	0,95
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	2.000	2.000	4.300	USD 55,320	103.668,31	0,27
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	5.902	5.902	3.309	GBP 19,730	131.244,25	0,34
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	1.200	1.200	-	USD 34,970	39.319,75	0,10
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	1.100	1.100	-	USD 66,850	68.901,38	0,18
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3298000005	STK	1.800	1.800	-	JPY 3.490,000	44.610,68	0,12
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	700	900	200	USD 456,500	299.414,38	0,77
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	4.400	4.400	-	USD 93,190	384.198,64	0,99
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	200	200	-	USD 399,160	74.801,59	0,19
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	16.646	16.646	-	EUR 10,588	176.247,85	0,45
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	6.057	-	2.319	GBP 36,500	249.174,98	0,64
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026	STK	400	1.100	700	USD 120,290	45.084,09	0,12

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Dillard's Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2540671011	STK	200	200	-	USD 323,200	60.566,88	0,16
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	3.100	5.100	2.000	CAD 79,190	169.765,22	0,44
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	4.100	4.100	2.400	USD 22,380	85.976,11	0,22
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	3.800	3.800	-	USD 26,500	94.354,65	0,24
East West Bancorp Inc. Registered Shares DL -,001	US27579R1041	STK	1.000	1.000	-	USD 65,900	61.747,48	0,16
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	200	800	600	USD 512,970	96.129,30	0,25
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	24.105	24.105	-	EUR 13,286	320.259,03	0,83
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	2.600	2.600	-	USD 33,830	82.415,55	0,21
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	7.938	-	7.310	NOK 351,800	265.619,29	0,68
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29452E1010	STK	5.300	5.300	-	USD 28,700	142.525,18	0,37
ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US3020811044	STK	1.600	1.600	-	USD 169,430	254.006,09	0,65
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	3.000	1.400	-	USD 103,920	292.115,25	0,75
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	300	300	-	USD 598,580	168.258,61	0,43
First American Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US31847R1023	STK	700	700	-	USD 52,340	34.329,35	0,09
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	15.000	27.500	27.400	USD 11,630	163.457,48	0,42
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	3.500	3.500	-	USD 48,890	160.332,63	0,41
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	6.600	6.600	5.500	USD 21,430	132.525,65	0,34
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	10.175	1.875	-	USD 33,640	320.718,67	0,83
Genworth Financial Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US37247D1063	STK	10.100	10.100	-	USD 5,290	50.062,31	0,13
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	STK	1.000	-	-	CAD 37,080	25.642,27	0,07
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	4.600	-	1.700	USD 85,850	370.025,77	0,95
Hanesbrands Inc. Registered Shares DL -,01	US4103451021	STK	3.100	3.100	-	USD 6,360	18.473,65	0,05
Hartford Finl SvcsGrp Inc., The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	4.500	4.500	-	USD 75,830	319.732,96	0,82
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	3.600	-	13.100	USD 15,960	53.835,56	0,14
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	2.700	4.100	1.400	USD 51,890	131.274,77	0,34

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	900	900	800	USD 315,860	266.361,21	0,69
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	14.200	2.500	-	JPY 3.032,000	305.744,35	0,79
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	69.524	69.524	9.478	GBP 5,157	404.097,23	1,04
IIDA Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131090007	STK	6.000	6.000	-	JPY 2.001,000	85.258,81	0,22
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	4.255	4.255	2.688	EUR 24,850	105.736,75	0,27
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	US4571871023	STK	600	600	800	USD 97,930	55.055,52	0,14
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	4.355	7.411	7.756	USD 26,430	107.849,75	0,28
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	408	408	-	EUR 100,500	41.004,00	0,11
Japan Post Insurance Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3233250004	STK	20.300	24.000	3.700	JPY 2.321,000	334.589,33	0,86
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005	STK	4.200	-	-	JPY 1.536,000	45.812,23	0,12
Jones Lang Lasalle Inc. Registered Shares DL -,01	US48020Q1076	STK	400	200	-	USD 159,370	59.731,08	0,15
Kajima Corp. Registered Shares o.N.	JP3210200006	STK	3.800	-	-	JPY 1.536,000	41.449,16	0,11
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3223800008	STK	2.400	2.400	-	JPY 2.787,000	47.499,51	0,12
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.410	1.410	-	EUR 84,240	118.778,40	0,31
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	1.366	-	-	EUR 20,620	28.166,92	0,07
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	2.100	900	-	USD 171,070	336.609,98	0,87
Kingboard Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG525621408	STK	9.500	-	-	HKD 24,850	28.340,85	0,07
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	6.900	3.100	4.100	USD 44,580	288.219,26	0,74
Landstar System Inc. Registered Shares DL -,01	US5150981018	STK	300	300	-	USD 162,900	45.790,58	0,12
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042	STK	4.200	4.200	-	USD 64,880	255.325,37	0,66
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	1.700	-	1.600	CAD 119,720	140.744,79	0,36
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	2.000	2.000	-	USD 58,330	109.308,97	0,28
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	1.400	500	800	USD 199,240	261.359,57	0,67
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	321	488	167	USD 320,380	96.361,66	0,25
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	20.100	20.100	-	USD 5,220	98.310,61	0,25

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Mainfreight Ltd. Registered Shares o.N.	NZMFTE0001S9	STK	857	857	-	NZD 67,500	34.280,00	0,09
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092	STK	400	400	-	USD 121,400	45.500,12	0,12
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	500	-	-	USD 83,210	38.983,37	0,10
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	19.922	-	-	EUR 1,810	36.058,82	0,09
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	6.900	6.900	-	USD 27,070	175.013,35	0,45
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.900	1.900	-	USD 116,390	207.206,37	0,53
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	400	400	400	USD 278,890	104.526,59	0,27
Marriott Vacat.Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US57164Y1073	STK	800	800	-	USD 134,590	100.887,33	0,26
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.100	1.100	800	USD 347,730	358.400,56	0,92
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	19.800	19.800	-	JPY 1.005,000	141.309,76	0,36
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	300	-	-	USD 212,410	59.707,66	0,15
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	5.200	3.100	1.100	USD 110,950	540.585,62	1,39
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.837	2.104	1.369	EUR 180,900	332.313,30	0,86
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	86	184	1.356	USD 120,340	9.697,11	0,03
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	200	200	200	USD 1.445,450	270.873,74	0,70
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	5.300	500	1.700	USD 239,820	1.190.954,32	3,07
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	8.400	12.200	17.800	JPY 3.853,000	229.836,61	0,59
Mitsui Chemicals Inc. Registered Shares o.N.	JP3888300005	STK	4.000	5.000	2.800	JPY 2.975,000	84.506,06	0,22
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	857	857	-	USD 179,620	144.234,57	0,37
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	500	600	100	USD 330,220	154.706,02	0,40
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022	STK	1.400	1.400	-	USD 43,010	56.419,77	0,15
Murphy USA Inc. Registered Shares DL -,01	US6267551025	STK	400	400	-	USD 279,540	104.770,20	0,27
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	894	894	-	EUR 304,000	271.776,00	0,70
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	1.300	-	2.400	CAD 91,230	82.015,84	0,21
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.398	1.398	-	CHF 107,140	151.685,37	0,39

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	STK	800	800	-	USD 119,440	89.531,04	0,23
NGK Spark Plug Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3738600000	STK	5.200	5.200	-	JPY 2.439,000	90.065,00	0,23
Nippon Express Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3688370000	STK	3.300	3.300	-	JPY 7.540,000	176.695,78	0,46
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	5.800	5.800	-	JPY 2.292,000	94.402,50	0,24
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	12.500	8.700	11.100	JPY 3.762,000	333.940,97	0,86
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	JP3753000003	STK	4.800	3.200	-	JPY 3.110,000	106.008,95	0,27
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JP3684000007	STK	900	-	-	JPY 7.650,000	48.892,79	0,13
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	2.844	5.672	2.828	CHF 83,590	240.751,39	0,62
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	3.142	2.447	-	DKK 938,000	396.317,60	1,02
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	787	1.437	3.230	USD 146,140	107.764,98	0,28
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	1.100	1.100	-	USD 283,780	292.488,17	0,75
Old Republic Intl Corp. Registered Shares DL 1	US6802231042	STK	2.700	2.700	-	USD 24,150	61.096,28	0,16
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	3.001	3.001	2.962	EUR 48,100	144.348,10	0,37
OneMain Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US68268W1036	STK	1.000	-	-	USD 33,310	31.211,06	0,08
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	4.600	4.600	-	JPY 3.083,000	100.709,92	0,26
Open House Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173540000	STK	2.200	2.200	-	JPY 4.820,000	75.302,71	0,19
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.900	600	3.900	USD 81,740	145.519,79	0,38
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	5.500	2.500	2.500	HKD 141,000	93.098,92	0,24
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	5.700	5.700	6.300	JPY 2.118,500	85.751,99	0,22
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	6.063	6.063	5.613	NOK 70,940	40.910,18	0,11
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.115	1.115	-	EUR 333,600	371.964,00	0,96
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	16.300	16.300	-	SGD 12,180	138.699,18	0,36
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	1.600	1.100	-	USD 85,300	127.880,07	0,33
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	STK	800	-	-	USD 34,090	25.553,53	0,07
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	8.600	13.000	4.400	USD 51,240	412.896,70	1,06
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	2.200	2.200	-	USD 104,080	214.547,67	0,55

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Pinnacle Financial Partn. Inc. Registered Shares DL 1	US72346Q1040	STK	500	500	-	USD 73,400	34.387,44	0,09
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	4.300	4.300	-	USD 24,280	97.825,25	0,25
Popular Inc. Registered Shares New DL 6	PR7331747001	STK	700	700	-	USD 66,320	43.498,71	0,11
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	8.939	15.163	17.986	EUR 9,126	81.577,31	0,21
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	2.400	2.400	2.500	USD 83,920	188.716,80	0,49
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QAN2	STK	20.804	20.804	-	AUD 6,010	79.448,48	0,20
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	STK	4.200	4.200	2.400	CAD 30,200	87.714,81	0,23
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	US7509171069	STK	1.400	1.400	-	USD 35,820	46.988,05	0,12
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.037	5.049	3.012	GBP 57,540	132.103,67	0,34
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	387	387	-	USD 721,490	261.622,52	0,67
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK	400	400	-	USD 142,090	53.254,63	0,14
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	24.587	10.473	-	EUR 14,850	365.116,95	0,94
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	2.678	2.678	-	EUR 18,440	49.382,32	0,13
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	3.466	4.272	806	AUD 116,410	256.379,39	0,66
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	US78709Y1055	STK	200	-	-	USD 209,680	39.293,51	0,10
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.397	1.917	1.444	EUR 89,840	215.346,48	0,56
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3436120004	STK	4.900	2.600	-	JPY 2.517,000	87.583,08	0,23
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	6.400	6.400	3.500	JPY 2.333,500	106.054,40	0,27
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	300	600	1.000	USD 388,270	109.141,25	0,28
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	9.122	9.122	-	GBP 23,260	239.140,85	0,62
Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL-,001	US82489T1043	STK	300	300	-	USD 205,610	57.796,21	0,15
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	919	-	-	EUR 31,380	28.838,22	0,07
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	1.993	-	-	SEK 165,000	29.571,73	0,08
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	4.057	1.626	-	EUR 34,560	140.209,92	0,36
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	2.310	2.310	-	EUR 23,480	54.238,80	0,14
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	3.282	2.462	-	EUR 94,460	310.017,72	0,80

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Spark New Zealand Ltd. Registered Shares o.N.	NZTELE0001S4	STK	34.287	34.287	–	NZD 5,400	109.718,40	0,28
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	8.491	8.491	–	SEK 56,940	43.477,22	0,11
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	3.500	3.500	–	USD 77,570	254.387,44	0,66
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	1.800	600	800	USD 97,700	164.778,64	0,42
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	14.750	14.750	–	EUR 13,264	195.644,00	0,50
Sumitomo Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3401400001	STK	13.700	–	–	JPY 474,000	46.114,75	0,12
Sumitomo Forestry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3409800004	STK	6.200	6.200	–	JPY 2.333,000	102.718,18	0,26
Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	HK0019000162	STK	11.500	11.500	–	HKD 68,700	94.845,65	0,24
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	9.300	7.100	–	USD 32,860	286.341,53	0,74
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.239	343	304	USD 319,290	370.672,58	0,96
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008	STK	5.852	5.852	–	EUR 5,780	33.824,56	0,09
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	2.871	2.268	101	USD 123,180	331.365,45	0,85
Timken Co. Registered Shares o.N.	US8873891043	STK	4.500	3.900	–	USD 70,670	297.976,11	0,77
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001	STK	2.300	2.300	–	JPY 2.585,000	42.221,07	0,11
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	700	4.600	5.200	CAD 87,670	42.439,06	0,11
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	3.000	–	–	JPY 1.570,000	33.447,36	0,09
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	6.711	7.915	1.204	EUR 58,650	393.600,15	1,01
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	JP3635000007	STK	2.900	2.900	–	JPY 4.885,000	100.601,27	0,26
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	600	600	–	USD 79,250	44.553,76	0,11
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	4.648	4.648	–	GBP 41,820	219.080,71	0,56
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	2.400	2.400	–	USD 173,840	390.926,21	1,01
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	200	200	–	USD 355,420	66.604,83	0,17
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.000	1.300	300	USD 530,180	496.772,08	1,28
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	3.400	2.300	–	USD 41,030	130.711,64	0,34
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	3.100	3.100	–	USD 126,860	368.485,36	0,95

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	700	700	600	USD 161,380	105.847,74	0,27
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	10.300	18.000	9.500	USD 39,400	380.248,30	0,98
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	1.187	1.688	1.601	USD 288,780	321.182,35	0,83
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	16.420	16.420	11.500	USD 11,130	171.238,79	0,44
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.900	1.300	-	USD 207,760	564.538,77	1,46
Vishay Intertechnology Inc. Registered Shares DL -,10	US9282981086	STK	2.400	2.400	-	USD 21,570	48.505,97	0,13
Voya Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US9290891004	STK	1.800	1.800	-	USD 61,490	103.707,66	0,27
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	154.500	248.000	93.500	HKD 4,540	84.206,80	0,22
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	1.258	1.258	-	EUR 97,760	122.982,08	0,32
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	47.000	47.000	-	HKD 14,540	82.039,89	0,21
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	5.300	5.300	-	JPY 3.010,000	113.287,83	0,29
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	2.110	2.110	-	NOK 430,600	86.418,99	0,22
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>395.984,98</b>	<b>1,02</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>395.984,98</b>	<b>1,02</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							<b>374.860,23</b>	<b>0,97</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH	EUR		374.860,23			% 100,000	374.860,23	0,97
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>3.195,15</b>	<b>0,01</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH	DKK		10.000,00			% 100,000	1.344,73	0,00
	NOK		10.000,00			% 100,000	951,16	0,00
	SEK		10.000,00			% 100,000	899,26	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>17.929,60</b>	<b>0,05</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH	AUD		1.000,00			% 100,000	635,42	0,00
	CAD		2.778,25			% 100,000	1.921,27	0,00
	CHF		1.000,00			% 100,000	1.012,71	0,00
	GBP		1.000,00			% 100,000	1.127,08	0,00
	HKD		20.000,00			% 100,000	2.401,00	0,01
	ILS		5.931,36			% 100,000	1.575,06	0,00
	JPY		100.000,00			% 100,000	710,13	0,00
	NZD		3.729,36			% 100,000	2.209,99	0,01
	SGD		3.000,00			% 100,000	2.095,85	0,01
	USD		4.526,30			% 100,000	4.241,09	0,01

<sup>2)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>61.928,48</b>	<b>0,16</b>
Dividendenansprüche		CAD	1.262,25				872,90	0,00
		HKD	2.850,00				342,14	0,00
		JPY	1.156.212,00				8.210,67	0,02
		USD	16.705,42				15.652,77	0,04
Zinsansprüche		EUR	525,36				525,36	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		CHF	16.803,83				17.017,40	0,04
		EUR	13.187,69				13.187,69	0,03
		JPY	1.121,00				7,96	0,00
		USD	397,90				372,83	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	5.738,76				5.738,76	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-51.389,01</b>	<b>-0,13</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-42.752,81				-42.752,81	-0,11
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.312,45				-2.312,45	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-5.134,68				-5.134,68	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.189,07				-1.189,07	-0,00
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>38.783.214,99</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>150,44</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>257.790</b>	

<sup>2)</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	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	-	9.316
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	16	119
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	-	2.700
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	STK	600	600
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	-	387
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	1.571	1.571
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041	STK	400	400
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	936	4.756
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023	STK	-	800
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	1.244	2.291
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	-	1.588
Aisin Corp. Registered Shares o.N.	JP3102000001	STK	-	1.600
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	1.900	5.300
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	-	1.300
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	1.000	1.000
AmerisourceBergen Corp. Registered Shares DL -,01	US03073E1055	STK	1.300	1.300
Antero Resources Corp. Registered Shares DL -,01	US03674X1063	STK	2.700	2.700
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	2.987	2.987
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALL7	STK	6.383	6.383
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	JP3111200006	STK	11.700	11.700
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	-	1.820
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	466	466
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	-	500
Autonation Inc. Registered Shares DL -,01	US05329W1027	STK	500	1.300
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	4.985	4.985
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	1.820	1.820
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	-	5.758
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	33.939	33.939
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	-	3.900
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	CA0641491075	STK	7.100	7.100
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	-	2.073
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	-	300
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	880	880
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	-	900
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	-	500
BJ's Wholesale Club Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US05550J1016	STK	1.200	1.200
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSL0	STK	12.839	17.723
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	-	1.456
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	-	2.600
Budweiser Brew. Co. Apac Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG1674K1013	STK	67.800	67.800

## 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	-	1.624
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	1.000	2.200
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK	2.600	6.000
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	STK	-	600
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	10.300	20.600
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	-	2.200
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	-	2.100
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	-	1.444
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	7.321	10.029
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	-	1.148
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	-	38.000
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	-	1.500
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	-	3.400
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	-	826
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5	STK	3.125	5.572
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	-	1.600
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	829	829
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	US22160N1090	STK	3.300	3.300
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	-	1.825
Crane Holdings Co. Registered Shares DL 1	US2244411052	STK	500	500
Crh Plc Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	-	2.735
CRISPR Therapeutics AG Nam.-Aktien SF 0,03	CH0334081137	STK	600	600
Crocs Inc. Registered Shares DL -,001	US2270461096	STK	-	500
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	-	900
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	547	547
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.800	1.800
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	-	17.500
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	-	957
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	-	1.000
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	292	292
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	919	1.836
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	-	249
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US25278X1090	STK	1.800	1.800
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	US2547091080	STK	3.200	3.200
Dolby Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US25659T1079	STK	-	600
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	-	100
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	3.683	3.683
Dynatrace Inc. Registered Shares DL -,001	US2681501092	STK	-	2.600
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	1.288	1.924
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	500	1.400
Embeckta Corp. Registered Shares DL -,01	US29082K1051	STK	60	60
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004	STK	-	500
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	-	2.600

## 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	22.400	30.500
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	1.300	2.300
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	-	500
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	84	84
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	400	400
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	666	1.835
F&G Annuities & Life Inc. Registered Shares DL -,0001	US30190A1043	STK	163	163
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3030751057	STK	200	200
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	-	2.495
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	US31620R3030	STK	2.400	5.100
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	-	700
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	-	200
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	12.993	12.993
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	-	4.600
FTI Consulting Inc. Registered Shares DL -,01	US3029411093	STK	-	300
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	PTGAL0AM0009	STK	7.701	7.701
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	200	200
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	1.000	1.500
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	-	2.208
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	-	2.254
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	-	400
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	GB00BN7SWP63	STK	17.508	17.508
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	21.885	21.885
Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095	STK	1.200	1.200
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	1.045	1.045
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	-	1.600
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	STK	-	10.618
HollyFrontier Corp. Registered Shares DL -,01	US4361061082	STK	1.400	1.400
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	1.214	1.214
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	2.400	2.400
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	-	2.200
Houlihan Lokey Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US4415931009	STK	-	600
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	-	5.500
Hulic Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3360800001	STK	7.000	7.000
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	US4456581077	STK	700	700
Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01	US4470111075	STK	-	1.900
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	-	5.306
Idemitsu Kosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3142500002	STK	-	1.100
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	116	716
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	-	2.067
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	8.600	13.000
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	-	478
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	-	3.200

## Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen  
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047	STK	-	7.500
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	900	900
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	300	500
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	4.365	4.365
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	1.800	4.100
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	-	2.100
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	-	9.800
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	-	3.200
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	11.700	16.900
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	-	19.898
Kinsale Capital Group Inc. Registered Shares DL -,01	US49714P1084	STK	200	200
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	1.615	1.615
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	700	700
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5339001068	STK	500	500
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	1.400	3.200
Louisiana Pacific Corp. Registered Shares DL 1	US5463471053	STK	-	900
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	-	2.800
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK	2.300	2.300
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	10.500	19.000
Markel Corp. Registered Shares o.N.	US5705351048	STK	130	130
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	-	1.700
Matador Resources Co. Registered Shares DL -,01	US5764852050	STK	1.000	1.000
Mattel Inc. Registered Shares DL 1	US5770811025	STK	2.800	2.800
Medibank Private Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MPL3	STK	26.677	26.677
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	-	1.636
Mitsubishi Chemical Group Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	21.100	28.800
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3902400005	STK	-	20.100
Mitsubishi HC Capital Inc. Registered Shares o.N.	JP3499800005	STK	13.200	13.200
Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Registered Shares o.N.	JP3362700001	STK	4.400	5.400
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	-	27.400
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	500	900
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	-	3.300
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	-	5.200
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	-	1.400
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US641110D1046	STK	-	800
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	US6512291062	STK	2.600	2.600
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	1.900	2.000
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	STK	-	20.400
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	2.700	2.700
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	-	4.400
Olin Corp. Registered Shares DL 1	US6806652052	STK	-	1.400
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	-	1.200
Orron Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	-	1.482

## 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	-	800
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	-	500
PDC Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US69327R1014	STK	800	800
Penske Automotive Group Inc. Registered Shares DL -,0001	US70959W1036	STK	-	700
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	1.100	2.700
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	300	300
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	-	400
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	900	900
Prosperity Bancshares Inc. Registered Shares DL 1,-	US7436061052	STK	800	800
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	-	1.600
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	3.400	3.400
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	-	900
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	-	1.081
Regal Rexnord Corp. Registered Shares DL -,01	US7587501039	STK	300	700
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US7591EP1005	STK	9.000	9.000
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	500	500
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	STK	-	300
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	-	326
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	377	377
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	5.359	5.359
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	-	1.000
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	500	1.000
Rémy Cointreau S.A. Actions au Porteur EO 1,60	FR0000130395	STK	385	385
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	-	700
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	5.430	5.430
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	1.400	1.400
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	8.075	11.075
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.697	1.697
Signature Bank Registered Shares DL -,01	US82669G1040	STK	400	400
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	26.000	42.000
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	-	400
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	-	4.000
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	500	500
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	-	4.555
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	400	700
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	1.000	1.000
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	8.571	8.571
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	1.600	1.600
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	10.500	10.500
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	SE0000112724	STK	6.040	6.040
Synovus Financial Corp. Registered Shares DL 1	US87161C5013	STK	1.300	1.300
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	-	2.000
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	-	1.100

## 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Tandem Diabetes Care Inc. Registered Shares New DL -,001	US8753722037	STK	-	500
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	1.900	1.900
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	1.900	1.900
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	24.441	24.441
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	-	600
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	200	200
Tingyi (Cayman Isl.)Hldg Corp. Registered Shares DL -,005	KYG8878S1030	STK	24.000	24.000
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	-	200
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	500	500
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK	4.000	4.000
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	1.000	1.900
Ubiquiti Inc. Registered Shares o.N.	US90353W1036	STK	-	200
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	5.768	29.617
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	900	900
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	1.580	1.580
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	-	300
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	1.317	1.317
Venture Corp. Ltd. Registered Shares SD -,25	SG0531000230	STK	7.100	7.100
Vicor Corp. Registered Shares DL -,01	US9258151029	STK	-	400
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	-	2.500
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	555	555
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	5.627	5.627
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	347	773
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	US9344231041	STK	2.032	2.032
Webster Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US9478901096	STK	1.000	1.000
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	1.100	3.100
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	-	700
Western Alliance Bancorp. Registered Shares DL -,0001	US9576381092	STK	-	900
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	1.900	4.800
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	-	600
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	-	700
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000224040	STK	6.926	6.926
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	1.581	1.781
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	-	11.335
XPO Inc. Registered Shares DL -,001	US9837931008	STK	1.000	1.000
Yeti Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US98585X1046	STK	-	700
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	-	600
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.021	1.021
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.514	1.514

## 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 bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	697	1.579
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	-	2.836
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	-	1.200
Crane Co. Registered Shares DL 1	US2243991054	STK	500	500
Great Eastern Holdings Ltd. Reg. Shares (Local) SD 0,50	SG1I55882803	STK	4.200	4.200
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	STK	-	21.885
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	GB00BWFY5505	STK	-	3.500
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Axfood AB Anrechte	SE0017859036	STK	1.820	1.820
Securitas AB Anrechte	SE0018689226	STK	12.000	12.000

Gattungsbezeichnung	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>	
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)	
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>	
<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>	<b>538</b>
EUR/CAD	46
EUR/USD	44
USD/CHF	448

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	16.967,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.027.827,38
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	- 27,17
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	- 118.089,01
5. Sonstige Erträge	EUR	134.077,36
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.060.755,67</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 180,66
2. Verwaltungsvergütung	EUR	- 555.564,07
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	- 30.564,40
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 20.392,64
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	- 74.698,84
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>- 681.400,61</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>379.355,06</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.769.181,08
2. Realisierte Verluste	EUR	- 3.856.230,93
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>912.950,15</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.292.305,21</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	- 5.660.888,73
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	- 1.400.026,80
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>- 7.060.915,53</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>- 5.768.610,32</b>

Die Position Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland enthält sowohl positive als auch negative Zinserträge auf Barvermögen.

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>7.968.266,70</b>	<b>30,91</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	6.675.961,49	25,90
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.292.305,21	5,01
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>7.588.911,64</b>	<b>29,44</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	1.771.429,39	6,87
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	5.817.482,25	22,57
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>379.355,06</b>	<b>1,47</b>
1. Endausschüttung	EUR	379.355,06	1,47
a) Barausschüttung	EUR	379.355,06	1,47

## Entwicklung des Sondervermögens

			2022
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>45.184.563,42</b>
1. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR		- 639.431,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.009.410,69	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	- 1.648.842,23	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		6.693,43
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		- 5.768.610,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	- 5.660.888,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	- 1.400.026,80	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>38.783.214,99</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2022	EUR	38.783.214,99	150,44
2021	EUR	45.184.563,42	172,65
2020	EUR	35.104.663,99	130,88
2019	EUR	37.567.691,28	133,54

## Anhang

---

### Angaben nach der Derivateverordnung

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

Geschäftsjahresanfang	01.01.2022
Geschäftsjahresende	31.12.2022
Beginn der Risikomessung	01.07.2006
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,83%
größter potenzieller Risikobetrag	1,13%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,93%

#### Risikomodell, das gem. § 10 DerivateV verwendet wurde:

Monte Carlo Simulation

#### Parameter, die gem. § 11 DerivateV verwendet wurden:

	Quantile
Konfidenzniveau	99,00%
Haltedauer	20 Tage
Beobachtungszeitraum	1 Jahr

#### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte gem. § 37 Abs. 4 DerivateV:

Durchschnittliche Leverage	100,00%
----------------------------	---------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens gem. § 37 Abs. 5 DerivateV:

MSCI World	100,00%
------------	---------

### Sonstige Angaben

#### Anzahl umlaufende Anteile und Wert eines Anteils am Berichtsstichtag gem. § 16 Abs. 1 Nr. 1 KARBV

Anteilwert	EUR	150,44
Umlaufende Anteile	STK	257.790

## Angaben zum Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände gem. § 16 Abs. 1 Nr. 2 KARBV

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Aktien:	per 30.12.2022
Ausländische Aktien:	per 30.12.2022
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.12.2022

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2022

Australische Dollar	(AUD)	1,57375 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,88725 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43645 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,32985 = 1 Euro (EUR)
Israelische Schekel	(ILS)	3,76580 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	140,81830 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,44605 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,68750 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,51350 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,12025 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,98745 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,43140 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,06725 = 1 Euro (EUR)

Die Anteilpreisermittlung erfolgt auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch (§ 168) und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zu dem zuletzt verfügbaren handelbaren Kurs.

Börsenkurse oder notierte Preise an anderen organisierten Märkten werden grundsätzlich als handelbare Kurse eingestuft.

Für Wertpapiere, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist oder deren Börsenkurs

den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, werden die auf der Grundlage von durch Dritte ermittelten und mitgeteilten Verkehrswerte (z. B. auf Basis externer Bewertungsmodelle) zugrunde gelegt.

Der Wert der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds geführt werden, wird in diese Währung zu den jeweiligen Devisenkursen umgerechnet.

Die Bewertung von Devisentermingeschäften und OTC Derivaten erfolgt grundsätzlich auf Basis von Bewertungsmodellen.

Der Wert von Bankguthaben, Steuerverbindlichkeiten und ausstehenden Forderungen, Bardividenden und Zinsansprüchen entspricht dem jeweiligen Nominalbetrag.

### Marktschlüssel

#### a) OTC

OTC	Over the counter
-----	------------------

## Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 KARBV

**Gesamtkostenquote** gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 1,65 %.

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

### Geleistete Vergütungen und erhaltene Rückvergütungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 c) KARBV

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt in nicht wesentlichem Umfang sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

## Angaben zu den sonstigen Erträgen und sonstigen Aufwendungen gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 e) KARBV

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 134.077,36 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Erträge aus Quellensteuererstattungen/-ansprüchen:	EUR	78.839,74
b) Übrige Erträge:	EUR	55.237,62

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 74.698,84 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	6.737,80
b) Abzug inländische Kapitalertragsteuer:	EUR	2.545,07
c) Übriger Aufwand:	EUR	65.415,97

Der übrige Ertrag enthält EUR 55.035,08 Zinsgutschriften für Fokusbank Erstattungen.  
Die übrigen Aufwendungen enthalten EUR 31.476,69 Transaktionsgebühren der Verwahrstelle sowie EUR 22.244,49 Kosten für Fokusbank Erstattungsverfahren.

## Angaben zu den Transaktionskosten gem. § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 68.255,41.

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

## Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB	EUR	19.648.385,75
– davon feste Vergütung	EUR	15.512.400,19
– davon variable Vergütung	EUR	4.135.985,56
Zahl der Mitarbeiter der KVG per 31. Dezember 2022		110
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 4 KAGB

Die hier dargestellten Zahlen geben die im abgelaufenen Geschäftsjahr der Gesellschaft ausgezahlten Vergütungen an. Diese setzen sich insbesondere Mitarbeitern in der abgelaufenen Berichtsperiode gewährt wurden. Darüber hinaus bezahlte die Gesellschaft variable Vergütungen an ihre Mitarbeiter, welche sich aus Einmalzahlungen bzw. entsprechenden Rückstellungen zusammensetzte. Die Höhe der variabel vergüteten Gehaltsbestandteile ist abhängig vom Konzernergebnis im abgelaufenen Geschäftsjahr, der Entwicklung des individuellen Funktionsbereichs in der Gesellschaft wurde im Laufe des Jahres 2022 im Rahmen der jährlichen Überprüfung durch das Vergütungsgremium verabschiedet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB	EUR	4.225.101,00
– davon Geschäftsleiter	EUR	2.040.125,00
– davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	810.178,00
– davon andere Risktaker	EUR	1.374.798,00

## Angaben zu Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Bei den nachstehenden Angaben zur Mitarbeitervergütung handelt es sich um vom Auslagerungsunternehmen bereitgestellte Angaben.

### Vergütung der Mitarbeiter der AXA Investment Managers UK Limited, London:

Gezahlte oder vorgesehene Gesamtvergütung von Mitarbeitern der britischen Managementgesellschaft, die Risiken eingehen oder der Leitungsebene angehören und deren Entscheidungen erhebliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Anlagevehikel haben:

	Mitarbeiter, die Risiken eingehen	Mitarbeiter, die der Leitungsebene angehören	Gesamt
Festgehalt und variable Vergütung (in 1.000 Pfund)	2.779,00	2.207,00	4.986,00
Anzahl der Mitarbeiter	57	13	70

## Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB

Im Verlauf des Geschäftsjahres sind keine wesentlichen Änderungen im Sondervermögen zu vermelden.

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben gem. § 7 Nr. 9 d) KARBV

### Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Gewinne einfließen, die Höhe

der negativen Differenzen in die Summe der nichtrealisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

### Zusätzliche Anhangangaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte

Im Berichtszeitraum wurden keine Geschäfte i.S.d. Artikel 3 Nr. 11 bzw. Nr. 18 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der

Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012, d.h. Wertpapierfinanzierungsgeschäfte oder Gesamttrendite-Swaps, abgeschlossen.

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 **ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis sozial nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten Taxonomie konform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
AXA Welt

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
213800URU9D12IGDB706-

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

- 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 **ökologische/soziale Merkmale** beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 53,22 % 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



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

Das Finanzprodukt verfügt über die ökologischen und sozialen Merkmale, mit denen es im Berichtszeitraum beworben wurde, weil bei Anlagen in Unternehmen Folgendes berücksichtigt wird:

- CO<sub>2</sub>-Intensität
- Wasserintensität

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

Das Finanzprodukt wurde darüber hinaus mit weiteren speziellen ökologischen und sozialen Merkmalen beworben, vor allem mit:

- Klimaschutz (Ausschlussrichtlinien für Unternehmen mit Aktivitäten im Zusammenhang mit Kohle und Ölsand)
- Schutz des Ökosystems und Verhinderung von Entwaldung
- Bessere Gesundheit (Ausschluss von Tabakunternehmen)
- Arbeitsrechte, soziale und Menschenrechte, Unternehmensethik, Korruptionsbekämpfung (Ausschluss von Unternehmen, die internationale Normen und Standards wie die Grundsätze des UN Global Compact, das Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen verletzen). Die AXA-IM-Richtlinien zu Sektorauschlüssen und die ESG-Standards von AXA IM wurden während des gesamten Berichtszeitraums vollumfänglich eingehalten.

Das Finanzprodukt hat keine explizite ESG-Benchmark, anhand derer es mit ökologischen und sozialen Merkmalen beworben wird.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Im Berichtszeitraum wurde das Vorhandensein der ökologischen und sozialen Merkmale, mit denen das Produkt beworben wurde, anhand der unten genannten Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen:

Name des Nachhaltigkeitsindikators	Wert	Benchmark	Abdeckung
CO <sub>2</sub> -Intensität	184,74 Millionen Tonnen CO <sub>2</sub> je 1 Million Umsatz bei Unternehmensanleihen / kg pro USD nach Kaufkraft bei Staatsanleihen	212,52	99,33 %
Wasserintensität	2564,97 Tausend Kubikmeter bei Unternehmen	11238,78	99,33 %

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

Nicht anwendbar

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

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt auch in Wertpapiere investiert, die als nachhaltige Investitionen mit verschiedenen sozialen und ökologischen Zielen (ohne jegliche Einschränkung) einzustufen sind. In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung wurde der positive Beitrag der Portfoliounternehmen anhand mindestens eines der folgenden Merkmale bewertet:

- 1 Ausrichtung an den **UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs)**. Dabei wurden Unternehmen in Betracht gezogen, die mit ihren Produkten und Leistungen oder der Art der Unternehmensführung („Prozesse“) einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten. Um als nachhaltige Portfolioposition zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:
  - a) SDG-Score der vom Unternehmen angebotenen „Produkte und Dienstleistungen“ von mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % seiner Umsätze mit nachhaltigen Aktivitäten erzielt werden, oder

- b) Auswahl nach einem Best-in-Universe-Ansatz, bei dem Emittenten mit den besten nicht finanziellen Ratings ihres Sektors bevorzugt werden, unabhängig von der Art ihrer Geschäftsaktivität und davon, welchem Sektor sie angehören. In diesem Fall muss das Unternehmen gemessen am SDG-Score für die Unternehmensprozesse zu den besten 2,5 % zählen. Ausnahmen sind SDG 5 (Geschlechtergleichstellung), SDG 8 (Menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (Weniger Ungleichheiten), SDG 12 (Nachhaltige(r) Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit). Hier muss das Unternehmen mit seinem SDG-Score für die Unternehmensprozesse zu den besten 5 % gehören. Die Auswahlkriterien für die „Prozess-Scores“ für die SDGs 5, 8, 10 und 16 sind weniger streng, weil diese Ziele besser über die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens bedient werden können als über die Produkte und Leistungen. Auch bei SDG 12 sind die Kriterien großzügiger. Zu diesem Ziel können die Produkte und Leistungen oder die Aktivitäten des Unternehmens beitragen.

Die quantitativen SDG-Ergebnisse stammen von externen Datenanbietern und können durch eine sorgfältige qualitative Analyse des Investmentmanagers überstimmt werden.

- 2 **Aufnahme von Emittenten in das Portfolio**, die – auf Grundlage eines von der Science Based Targets Initiative entworfenen Rahmens – auf einem guten Weg sind, einen Beitrag zur Finanzierung der Erreichung des 1,5°-Ziels gemäß den Bestrebungen der Europäischen Kommission zu leisten. Hier werden Unternehmen mit validen wissenschaftsbasierten Zielen in Betracht gezogen.

Das Finanzprodukt hat sich nicht an den Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie orientiert.

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

Während des Berichtszeitraums wurde der Grundsatz „Keine erhebliche Beeinträchtigung“ (Do No Significant Harm – DNSH) durch die nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, durch den Ausschluss von Unternehmen erreicht, für die einer der folgenden Punkte zutraf:

- Der Emittent hat eines der SDGs erheblich verletzt, wenn einer seiner SDG-Scores auf Grundlage einer quantitativen Datenbank eines externen Anbieters unter –5 liegt (auf einer Skala von +10 für „leistet einen erheblichen Beitrag“ bis –10 für „beeinträchtigt erheblich“) und dieser Score nicht durch eine qualitative Analyse überstimmt wurde.
- Ein solcher Emittent wird auf die „rote Liste“ im Rahmen der Sektor- und ESG-Standards von AXA IM gesetzt, die sich unter anderem an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN Guiding Principles on Business and Human Rights orientiert.
- Der Emittent hatte nach der Scoring-Methode von AXA IM ESG, die im vorvertraglichen Anhang des SFDR definiert ist, ein Rating von höchstens CCC (oder 1,43).

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

Das Finanzprodukt berücksichtigt die Principal Adverse Impacts Indicators (PAIs), um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen keine erheblichen nachteiligen Auswirkungen auf andere in der SDFR festgelegte Ziele haben.

Erhebliche nachteilige Auswirkungen wurden durch Anwendung der sektorspezifischen Ausschlussrichtlinien und der ESG-Standards von AXA IM gemindert, die im vorvertraglichen Anhang des SFDR beschrieben sind. Das Finanzprodukt hat diese Richtlinien und Standards durchgängig und vollumfänglich eingehalten und erfüllt. Hinzu kamen Filter auf Grundlage der Scores der UN Sustainable Development Goals.

Gegebenenfalls wurden erhebliche nachteilige Auswirkungen zusätzlich durch die Umsetzung der Stewardship-Richtlinien in Form eines direkten Dialogs mit den Unternehmen zu Fragen der Nachhaltigkeit und der Unternehmensführung (Engagement) gemindert. Im Zuge unseres Engagements hat das Finanzprodukt seinen Einfluss als Investor genutzt, Unternehmen anzuhalten, ökologische und soziale Risiken, die für seinen Sektor relevant sind, zu mindern. Weiter unten beschreiben wir dies näher.

Auch Abstimmungen auf Hauptversammlungen sind ein wichtiger Teil des Dialogs mit Portfoliounternehmen, um den langfristigen nachhaltigen Wert der Unternehmen zu fördern, in die das Finanzprodukt investiert, und erhebliche nachteilige Auswirkungen wie weiter unten beschrieben zu mindern.

Um nachteilige Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren zu kontrollieren und zu berücksichtigen, stützt sich AXA IM auch auf die SDG-Leitlinien seiner Nachhaltigkeitsstandards und schließt Unternehmen aus, die für eines der SDGs einen Score unter –5 haben (auf einer Skala von +10 für „leistet einen erheblichen Beitrag“ bis –10 für „beeinträchtigt erheblich“), wenn dieser quantitative Score nicht nach einer sorgfältig dokumentierten qualitativen Analyse von AXA IM Core ESG & Impact Research überstimmt wurde. Mit diesem Ansatz können wir sicherstellen, dass Unternehmen, die besonders nachteilige Auswirkungen auf die SDGs haben, nicht als nachhaltige Investitionen in Betracht gezogen werden.

**Umwelt:**

<b>Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien</b>	<b>PAI-Indikator</b>	<b>Messwert</b>
Climate Risk Policy	PAI 1: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2, ab Jan. 2023 auch Scope 3)	k. A.
Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 2: CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	k. A.
	PAI 3: Treibhausgasintensität des Unternehmens	k.A
Climate Risk Policy	PAI 4: Anlagen in Unternehmen aus dem Sektor Fossile Brennstoffe	k.A
Climate Risk Policy (nur Engagement)	PAI 5: Anteil erneuerbarer Energie an Verbrauch und Produktion	k. A.
Climate Risk Policy (erwartete Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch)	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit starken Auswirkungen auf das Klima	k. A.
Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 7: Aktivitäten, die Gebieten mit gefährdeter Biodiversität schaden	k. A.
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 8: Wasserverschmutzung	k. A.
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 9: Quote von Gefahrstoffabfall und radioaktivem Abfall	k. A.

**Soziales und Governance:**

<b>Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien</b>	<b>PAI-Indikator</b>	<b>Messwert</b>
ESG standards policy: violation of international norms and standards	PAI 10: Verletzung des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	k. A.
ESG standards policy: violation of international norms and standards (unter Berücksichtigung der erwarteten Korrelation zwischen der Verletzung internationaler Normen und Standards eines Unternehmens und der fehlenden Umsetzung von Prozessen und Mechanismen zur Kontrolle dieser Normen und Standards)	PAI 11: Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Kontrolle der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	k. A.
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 12: Geschlechtsspezifische Lohnunterschiede	k. A.
Voting & Engagement Policy: mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit Geschlechterdiversität im Board	PAI 13: Geschlechterdiversität im Board	k. A.
Controversial weapons policy	PAI 14: Exposition gegenüber umstrittenen Waffen	k. A.

Über den Filter nach deutlich negativen SDG-Scores berücksichtigt das Finanzprodukt auch den optionalen Umweltindikator PAI 6 (Wasserverbrauch und Recycling). Über die ESG-Mindeststandards von AXA IM, die auf ESG- und Kontroversen-Scores sowie auf der Human Rights Policy beruhen, und den Filter nach deutlich negativen SDG-Scores wird zudem der soziale Faktor PAI 15 (Fehlende Richtlinien zur Bekämpfung von Korruption und Vorteilsnahme) berücksichtigt.

AXA IM nutzt die Daten eines externen Anbieters, vor allem für die oben genannten PAI-Indikatoren. Genutzt werden die zum Zeitpunkt der Berichterstattung verfügbaren Daten, die sich möglicherweise auf frühere Zeiträume als den Berichtszeitraum beziehen. Die Daten stammen entweder aus der Berichterstattung des Unternehmens oder aus Schätzungen. Zurzeit ist es AXA IM aus technischen Gründen nicht möglich, für diesen Bericht Referenzzeiträume oder den Anteil der geschätzten Daten zu spezifizieren.

Bitte beachten Sie, dass trotz unserer Verpflichtung in den Anhängen der vorvertraglichen Informationen, diese Indikatoren im entsprechenden Anhang zur regelmäßigen Berichterstattung zu veröffentlichen, die Anforderungen der Technischen Standards zur Offenlegungsverordnung – wie die Integration von PAI-Indikatoren in den Investitionsprozess – erst am 01.01.2023 in Kraft getreten sind, also nach dem Bezugszeitraum dieses Berichts. Daher werden die PAI-Indikatoren in diesem Anhang zur regelmäßigen Berichterstattung erst ab dem Berichtszeitraum veröffentlicht, in dem die Anforderungen der genannten Technischen Standards in Kraft getreten sind.

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

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die erhebliche Verletzungen internationaler Normen und Standards verursachen oder mit ihnen im Zusammen-

hang stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeitsschutz und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ mit den Grundsätzen des UN Global Compact, dem Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs) bewertet wurden.

*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 EU-Kriterien 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 Wirtschaftstätigkeiten.*

*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 folgende Übersicht zeigt, welche Principal Adverse Impacts Indicators (PAIs) das Finanzprodukt berücksichtigt und welche Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien dazu herangezogen werden.

Die **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** sind die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen einer Investmententscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien	PAI-Indikator	Messwert
Climate Risk Policy Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 1: Treibhausgasemissionen Scope 1, 2 und 3 (ab Januar 2023)	k. A.
Climate Risk Policy Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 2: CO <sub>2</sub> -Fußabdruck	k. A.
Climate Risk Policy Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 3: Treibhausgasintensität des Unternehmens	k. A.
Climate Risk Policy	PAI 4: Anlagen in Unternehmen aus dem Sektor Fossile Brennstoffe	k. A.
Climate Risk Policy (nur Engagement)	PAI 5: Anteil nicht erneuerbarer Energie an Verbrauch und Produktion	k. A.
Ecosystem Protection & Deforestation Policy	PAI 7: Aktivitäten, die Gebieten mit gefährdeter Biodiversität schaden	k. A.
ESG-Standards Policy: Verletzungen internationaler Normen und Standards	PAI 10: Verletzung des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	k. A.
Voting & Engagement Policy: mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit Geschlechterdiversität im Board	PAI 13: Geschlechterdiversität im Board	k. A.
Controversial Weapon Policy	PAI 14: Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen	k. A.

AXA IM nutzt die Daten eines externen Anbieters, vor allem für die oben genannten PAI-Indikatoren. Genutzt werden die zum Zeitpunkt der Berichterstattung verfügbaren Daten, die sich möglicherweise auf frühere Zeiträume als den Berichtszeitraum beziehen. Die Daten stammen entweder aus der Berichterstattung des Unternehmens oder aus Schätzungen. Zurzeit ist es AXA IM aus technischen Gründen nicht möglich, für diesen Bericht Referenzzeiträume oder den Anteil der geschätzten Daten zu spezifizieren.

Bitte beachten Sie, dass trotz unserer Verpflichtung in den Anhängen der vorvertraglichen Informationen, diese Indikatoren im entsprechenden Anhang zur regelmäßigen Berichterstattung zu veröffentlichen, die Anforderungen der Technischen Standards zur Offenlegungsverordnung – wie die Integration von PAI-Indikatoren in den Investitionsprozess – erst am 01.01.2023 in Kraft getreten sind, also nach dem Bezugszeitraum dieses Berichts. Daher werden die PAI-Indikatoren in diesem Anhang zur regelmäßigen Berichterstattung erst ab dem Berichtszeitraum veröffentlicht, in dem die Anforderungen der genannten Technischen Standards in Kraft getreten sind.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Folgenden finden Sie eine Auflistung der Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts zum Ende des Berichtszeitraums:

Größte Investitionen	Sektor	in % der Vermögenswerte	Land
APPLE INC XNGS USD	Herstellung von Kommunikationsausrüstung	3,98%	USA
MICROSOFT CORP XNGS USD	Sonstige Software	3,07%	USA
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Webportale	2,00%	USA
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Sonstige Finanzierungsinstitutionen, ohne Versicherungen und Pensionsfonds	1,45%	USA
MERCK & CO. INC. XNYS USD	Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	1,39%	USA
UNITEDHEALTH GROUP INC XNYS USD	Sachversicherungen	1,28%	USA
CISCO SYSTEMS INC XNGS USD	Herstellung von Kommunikationsausrüstung	1,14%	USA
ADOBE INC XNGS USD	Sonstige Software	1,12%	USA
AMAZON.COM INC XNGS USD	Einzelhandel über Warenversandhäuser oder Internet	1,12%	USA
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO XNYS USD	Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	1,08%	USA
PFIZER INC XNYS USD	Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	1,06%	USA
HSBC HOLDINGS PLC XLON GBP	Sonstige Finanzintermediäre	1,04%	Großbritannien
BANK OF AMERICA CORP XNYS USD	Sonstige Finanzintermediäre	1,04%	USA
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	1,02%	Dänemark
BP PLC XLON GBP	Kokerei und Mineralölverarbeitung	1,02%	Großbritannien

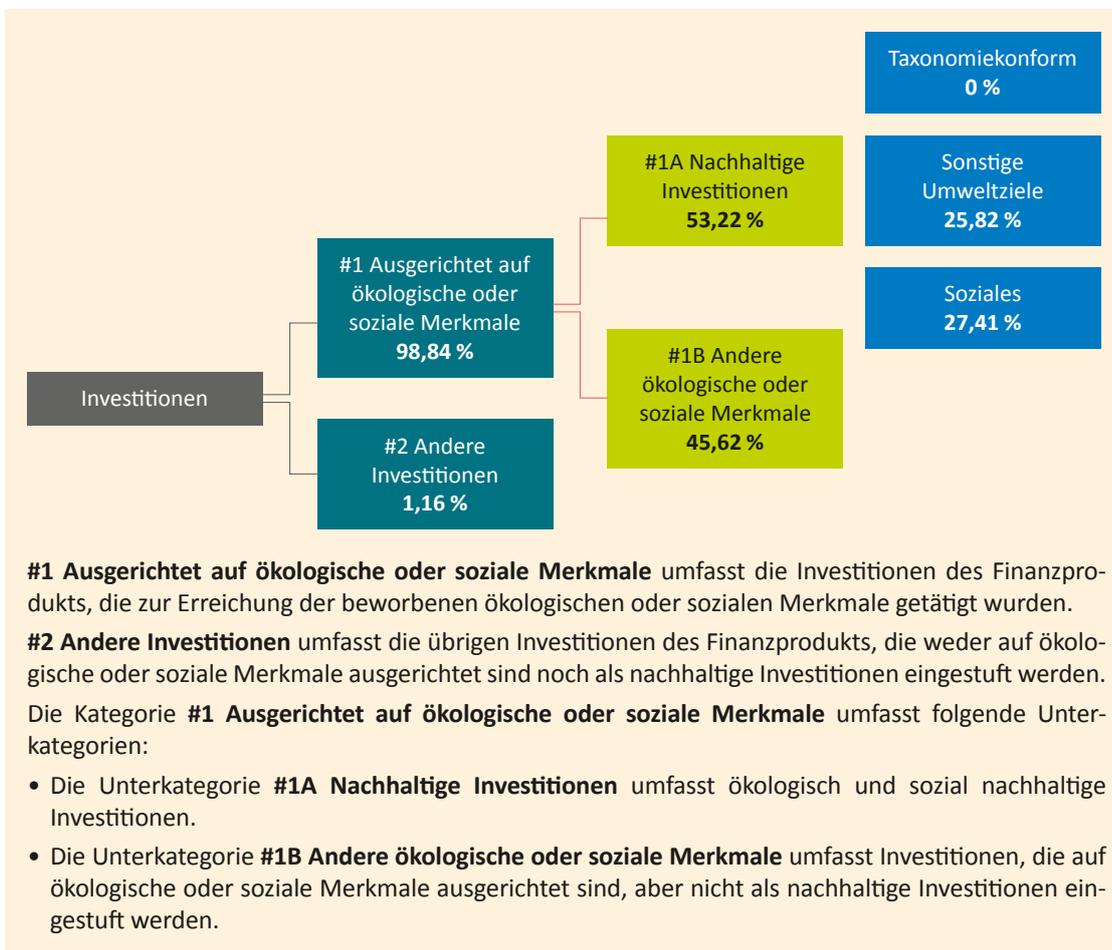
Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 31.12.2022



## Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen an bestimmten Vermögenswerten an.



Die Angaben zur tatsächlichen Vermögensallokation beruhen auf dem vermögensgewichteten Durchschnitt am Ende des Berichtszeitraums.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Im Folgenden finden Sie eine Auflistung der Wirtschaftssektoren, in denen das Finanzprodukt Investitionen getätigt hat:

Wirtschaftssektoren	in % der Vermögenswerte
Verlegen von sonstiger Software	8,43 %
Mineralölverarbeitung	7,49 %
Herstellung von pharmazeutischen Grundstoffen	6,8 %
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	6,01 %
Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	5,51 %
Nichtlebensversicherungen	4,43 %
Forschung und Entwicklung im Bereich Biotechnologie	4,08 %
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	3,8 %

Wirtschaftssektoren	in % der Vermögenswerte
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	3,21 %
Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,07 %
Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,5 %
Lebensversicherungen	2,48 %
Webportale	2,31 %
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,24 %
Drahtlose Telekommunikation	2,05 %
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a. n. g.	1,43 %
Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	1,38 %
Leitungsgebundene Telekommunikation	1,35 %
Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	1,28 %
Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	1,23 %
Spezialkreditinstitute	1,19 %
Versand- und Internet-Einzelhandel	1,13 %
Erbringung von sonstigen Informationsdienstleistungen a. n. g.	1,03 %
Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	1 %
Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,97 %
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	0,97 %
Herstellung von Haushalts-, Hygiene- und Toilettenartikeln aus Zellstoff, Papier und Pappe	0,92 %
Herstellung von Stahlrohren, Rohrform-, Rohrverschluss- und Rohrverbindungsstücken aus Stahl	0,91 %
Bau von Gebäuden	0,88 %
Güterbeförderung im Eisenbahnverkehr	0,87 %
Güterbeförderung im Straßenverkehr	0,86 %
Großhandel mit Erzen, Metallen und Metallhalbzeug	0,86 %
Herstellung von Erfrischungsgetränken; Gewinnung natürlicher Mineralwässer	0,86 %
Rückversicherungen	0,85 %
Einzelhandel mit Motorenkraftstoffen (Tankstellen)	0,83 %
Eisenerzbergbau	0,82 %
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,82 %
Herstellung von Lagern, Getrieben, Zahnrädern und Antriebselementen	0,78 %
Programmierungstätigkeiten / Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,75 %
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen der Informationstechnologie	0,66 %
Herstellung von Spirituosen	0,65 %
Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	0,64 %
Einzelhandel mit Bekleidung	0,53 %
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,5 %
Herstellung von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen	0,45 %
Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	0,41 %
Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen	0,41 %

Wirtschaftssektoren	in % der Vermögenswerte
Herstellung von Wellpapier und -pappe sowie von Verpackungsmitteln aus Papier, Karton und Pappe	0,37 %
Beteiligungsgesellschaften	0,36 %
Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien	0,34 %
Herstellung von Flachglas	0,34 %
Herstellung von sonstigen Kunststoffwaren	0,33 %
Herstellung von elektrischen Lampen und Leuchten	0,32 %
Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	0,31 %
Herstellung von Krafträdern	0,3 %
Holzeinschlag	0,27 %
Hotels, Gasthöfe und Pensionen	0,26 %
Herstellung von Bekleidung	0,26 %
Herstellung von Karosserien, Aufbauten und Anhängern	0,26 %
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0,23 %
Effekten- und Warenhandel	0,23 %
Institutionen für Finanzierungsleasing	0,22 %
Fleischverarbeitung	0,22 %
Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,21 %
Vermietung von beweglichen Sachen	0,17 %
Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,16 %
Grundstücks- und Wohnungswesen	0,16 %
Gesundheitswesen a. n. g.	0,16 %
Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung; Buchführung	0,15 %
Herstellung von Bestrahlungs- und Elektrotherapiegeräten und elektromedizinischen Geräten	0,15 %
Herstellung von Margarine u. ä. Nahrungsfetten	0,14 %
Energieversorgung	0,14 %
Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0,14 %
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	0,14 %
Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,13 %
Einzelhandel mit Fahrrädern, Sport- und Campingartikeln	0,12 %
Säge-, Hobel- und Holzimprägnierwerke	0,12 %
Programmierungstätigkeiten	0,11 %
Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	0,11 %
Gasversorgung	0,11 %
Satellitentelekommunikation	0,1 %
Unternehmensberatung	0,1 %
Vermittlung von Arbeitskräften	0,1 %
Herstellung von Wäsche	0,05 %

Die verfügbaren Daten lassen keine Rückschlüsse auf die in Art. 54 RTS Offenlegungsverordnung aufgeführten Sektoren zu. Daher lässt sich auf Investitionen in den dort genannten Wirtschaftssektoren keine Aussage treffen.



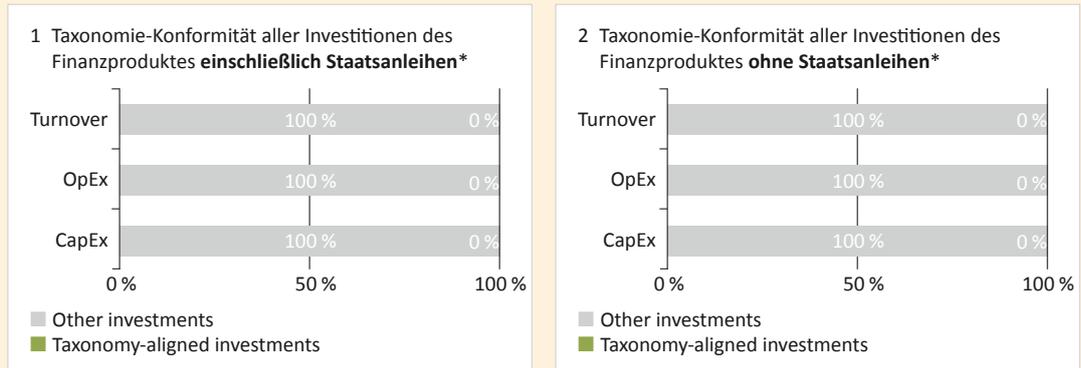
## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie<sup>1</sup> investiert?**

- Ja
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

Das Finanzprodukt hat sich nicht an den Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie orientiert. Das Finanzprodukt hat sich nicht am Grundsatz „Keine erhebliche Beeinträchtigung“ der EU-Taxonomie orientiert.

In den beiden nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Mindestprozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen in Staatspapieren.

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

Das Finanzprodukt hat sich nicht an den Kriterien der Umweltziele der EU-Taxonomie orientiert. Das Finanzprodukt hat sich nicht am Grundsatz „Keine erhebliche Beeinträchtigung“ der EU-Taxonomie orientiert.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar 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.

<sup>1</sup> Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels (Bekämpfung des Klimawandels) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen (vgl. Erläuterung am linken Seitenrand) Die vollständigen Kriterien für mit der EU-Taxonomie konforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission beschrieben.

 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?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stehenden nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel des Finanzprodukts lag im Berichtszeitraum bei 25,82 %.

Portfoliounternehmen mit einem nachhaltigen Umweltziel gemäß Offenlegungsverordnung (SFDR) tragen zur Unterstützung der UN SDGs oder zur Dekarbonisierung (gemäß den oben beschriebenen Kriterien) bei. Diese Kriterien für Emittenten unterscheiden sich von den in der EU-Taxonomie beschriebenen technischen Screening-Kriterien für Wirtschaftstätigkeiten.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Im Berichtszeitraum war das Finanzprodukt zu 27,41 % in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel investiert.



### Welche Investitionen fielen unter „andere“ Investitionen, welcher Anlagezweck wurde damit verfolgt, und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die übrigen „anderen“ Investitionen hatten 1,16 % Anteil am Nettovermögen des Finanzprodukts.

Die „anderen“ Investitionen können zu den im vorvertraglichen Anhang beschriebenen Investitionen zählen:

- Barmittel und Geldmarktanlagen, die Bankeinlagen sind, zugelassene Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds, die zur Liquiditätssteuerung des Finanzprodukts genutzt werden, und
- andere Anlageinstrumente, die für das Finanzprodukt zugelassen sind und die in diesem Anhang beschriebenen ökologischen und/oder sozialen Kriterien nicht erfüllen. Das können Schuldpapiere, Derivate oder gemeinschaftliche Anlagen sein, die nicht mit ökologischen oder sozialen Merkmalen beworben und die zur Erreichung der finanziellen Ziele des Finanzprodukts und/oder zur Diversifikation und/oder zu Absicherungszwecken genutzt werden.

Bei allen „anderen“ Investitionen mit Ausnahme von (1) Derivaten, die sich nicht auf einen einzelnen Emittenten beziehen, (2) UCITS und/oder UCIs, die von anderen Unternehmen gemanagt werden, und (3) Barmitteln und Geldmarktanlagen (wie oben beschrieben) wurden ökologische oder soziale Sicherheitskontrollen getätigt.



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

2022 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien in Bezug auf Klimarisiken verschärft und schließt seitdem auch unkonventionelle Öl- und Gasförderung aus, vor allem (1) Ölsand, sodass Unternehmen, die mehr als 5 % Anteil an der globalen Ölproduktion aus Ölsand haben ausgeschlossen werden, (2) Schiefergas und -öl/Fracking, so dass Unternehmen, die weniger als 100.000 Barrel Öläquivalente pro Tag produzieren und über 30 % ihrer Gesamtproduktion durch Fracking gewinnen und (3) Arktisöl und -gas, sodass wir Unternehmen verkauft haben, die mehr als 10 % ihrer Produktion aus Regionen gewinnen, die zum Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) gehören oder mehr als 5 % Anteil an der globalen Arktisöl- und -gasproduktion haben.

Frankfurt am Main, den 27. April 2023

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Markus Kämpfer

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

## An die AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Frankfurt am Main

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens AXA Welt – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der AXA Investment Managers Deutschland GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) 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 nach § 7 KARBV zu dienen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Die gesetzlichen Vertreter sind auch verantwortlich für die Darstellung der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben im Anhang in Übereinstimmung mit dem KAGB, der Verordnung (EU) 2019/2088, der Verordnung (EU) 2020/852 sowie der diese konkretisierenden Delegierten Rechtsakte der Europäischen Kommission, und mit den von den gesetzlichen Vertretern dargestellten konkretisierenden Kriterien. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachtet haben, um die nachhaltigkeitsbezogenen Angaben zu ermöglichen, die frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der nachhaltigkeitsbezogenen Angaben) oder Irrtümern sind.

Die oben genannten europäischen Vorschriften enthalten Formulierungen und Begriffe, die erheblichen Auslegungsunsicherheiten unterliegen und für die noch keine maßgebenden um-

fassenden Interpretationen veröffentlicht wurden. Demzufolge haben die gesetzlichen Vertreter im Anhang ihre Auslegungen solcher Formulierungen und Begriffe angegeben. Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Vertretbarkeit dieser Auslegungen. Da solche Formulierungen und Begriffe unterschiedlich durch Regulatoren oder Gerichte ausgelegt werden können, ist die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen unsicher. Wie in Abschnitt „Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?“ des Anhangs dargelegt, unterliegen auch die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten aufgrund der Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gemäß Art. 2 Nr. 17 Verordnung (EU) 2019/2088).

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV 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 nach § 7 KARBV, 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 nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV 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.

- beurteilen wir die Eignung der von den gesetzlichen Vertretern zu den nachhaltigkeitsbezogenen Angaben erfolgten konkretisierenden Auslegungen insgesamt. Wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargelegt, haben die gesetzlichen Vertreter die in den einschlägigen Vorschriften enthaltenen Formulierungen und Begriffe ausgelegt; die Gesetzmäßigkeit dieser Auslegungen ist wie im Abschnitt „Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV“ dargestellt mit inhärenten Unsicherheiten behaftet. Des Weiteren unterliegen die Quantifizierungen nachhaltigkeitsbezogener Angaben inhärenten Unsicherheiten bei deren Messung bzw. Beurteilung. Diese inhärenten Unsicherheiten bei der Auslegung und bei der Messung bzw. Beurteilung gelten entsprechend auch für unsere Prüfung.

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

Düsseldorf, den 28. April 2023

**PricewaterhouseCoopers GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Heiko Sundermann  
Wirtschaftsprüfer

# Firmenspiegel

Stand Januar 2023

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

AXA Investment Managers Deutschland GmbH  
Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main  
Telefon: (0 69) 9 00 25 20 00  
Telefax: (0 69) 9 00 25 30 00

Handelsregister Frankfurt am Main (HRB 116121)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5,14 Mio.  
(Stand 31. Dezember 2022)

## Gesellschafter

AXA Investment Managers S.A., Paris  
AXA Assurances IARD Mutuelle, Paris

## Aufsichtsrat

**Jean-Christophe Ménioux**  
Aufsichtsratsvorsitzender  
General Secretary  
AXA Investment Managers S.A., Paris

**Dr. Christian Wrede**  
Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Taunus Capital Advisory GmbH  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
Frankfurter Leben Holding GmbH & Co. KG

**Isabelle Scemama**  
Directeur Général  
AXA Real Estate Investment Managers S.A., Paris

## Geschäftsführung

Markus Kämpfer  
Gerald W. Springer (bis 31. März 2023)  
Dr. Ulf Bachmann  
Philippe Grasser  
Achim Stranz (bis 31. Dezember 2022)

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59, 80333 München

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:  
EUR 109,4 Mio.  
Eigenmittel:  
EUR 2.072 Mio.  
(Stand: 31. Dezember 2021)

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Fonds

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Moskauer Straße 19, 40227 Düsseldorf

## Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht  
Marie-Curie-Straße 24–28  
60439 Frankfurt am Main



