

# AXA Investmentfonds Halbjahresberichte

zum 30. Juni 2023

# Inhalt

---

## Halbjahresberichte

---

Grußwort 4

---

Wertentwicklung/Vergütungssätze 6

---

**AXA Renten Euro** 7

---

**AXA Europa** 19

---

**AXA Welt** 29

---

Firmenspiegel 48

---

# AXA Investmentfonds Halbjahresberichte

zum 30. Juni 2023

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 August 2023

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

die Voraussetzungen unter denen wir in das Jahr 2023 gestartet sind, waren durch eine Vielzahl von Fragezeichen und Unsicherheiten geprägt. Nicht nur, dass seitens der Geopolitik keinerlei Entspannungen in der Ukraine, oder auch von Seiten Chinas im Taiwan-Konflikt zu erkennen waren, erschien es den Akteuren auf den Finanzmärkten sehr unklar, wie die Inflationsentwicklung und die im Jahr 2022 eingetretene Zinswende fortschreiten würde und das Ausmaß, den diese Belastungsfaktoren auf die Weltkonjunktur und die Unternehmensgewinne haben würden.

Die führenden Notenbanken erhöhten ihre Leitzinsen auch in den letzten sechs Monaten weiterhin deutlich, doch gab es von der Inflationsseite leichte Entspannungstendenzen, die die Hoffnung auf eine Beruhigung an dieser Front nährte. Die Kapitalmarktrenditen zehnjähriger Anleihen in den USA und Deutschland stabilisierten sich im bisherigen Jahresverlauf, wobei die Zinsstrukturkurve jedoch im Berichtszeitraum eine inverse Struktur annahm. Da dies in der Theorie als ein deutlicher Indikator einer drohenden Rezession angesehen wird, steht die Frage, ob wir denn in Kürze in eine solche eintreten werden bzw. ob wir ein Soft- oder Hard-Landing zu erwarten haben, aktuell weit oben auf der Agenda der Marktteilnehmer.

Dies sind nur einige der aktuell den Markt beschäftigende Themen. Schauen wir nun konkret auf die Marktentwicklung der letzten sechs Monate zurück, so scheint man den Eindruck zu bekommen, dass alles halb so schlimm sei, oder anders gesagt,

die Risiken bleiben, doch scheinen die Akteure an den Kapitalmärkten diese im ersten Halbjahr anders bewertet zu haben.

Ein sattes Plus wiesen die Aktienmärkte bis zum Ende des zweiten Quartals auf. Japanische Aktien mit einem Zugewinn von gut 28% im Nikkei 225 oder gar amerikanische Technologiewerte (Nasdaq +39%) ragten hier heraus. Insbesondere das Thema Künstliche Intelligenz und dessen Auswirkungen auf die verschiedensten Lebensbereiche und praktisch die Prozesse eines jedes einzelnen Unternehmens, befeuerte den Kursverlauf führender Unternehmen der Hochtechnologie.

Aber auch der DAX gewann im ersten Halbjahr gut 15%. Die Pluszeichen im Euro Stoxx 50 (+12,9%) und Dow Jones mit einem Plus von 3,4% waren geringfügiger.

Aktuell befinden wir uns aber in einem saisonal typischen Sommerloch und die Märkte scheinen die Entwicklungen der ersten beiden Quartale vor dem Hintergrund der weiteren Aussichten an der Inflations-, Zins- und Konjunkturfront kritisch zu bewerten und sich entsprechend für die verbleibenden Monate zu positionieren.

Auch wenn wir uns also über die Entwicklung im ersten Halbjahr keinesfalls beklagen können, haben wir doch ernste Zweifel, dass sich diese Entwicklung in den nächsten Quartalen so fortschreiben lässt. Zu ungewiss erscheinen in diesen Tagen die Perspektiven und Herausforderungen für die Kapitalmärkte

**“ Ein sattes Plus wiesen  
die Aktienmärkte bis zum Ende  
des zweiten Quartals auf.”**

und die Unternehmensgewinne im weiteren Verlauf des Jahres, zumal auch seitens der chinesischen Konjunktur wenig Verheißungsvolles berichtet wird. Eine jüngst vergleichsweise schwache Nachfrage aus China, gepaart mit einem Zuspitzen der Immobilienkrise, stellen China vor neue Herausforderung, das Land schnellstmöglich wieder auf einen gesunden Wachstumspfad zu bringen. Selbsterklärend, dass dies für die globale Weltkonjunktur essentiell wäre.

Andererseits sieht der Markt aber auch, dass der Zinserhöhungszyklus endlich ist und wir im Verlaufe des nächsten Jahres auch wieder niedrigere Zinsen sehen könnten. Da die Unternehmensgewinne sich in dieser jüngst schwierigen Gemengelage bisher als robust erwiesen haben, besteht die Hoffnung, dass ein Szenario abklingender Inflation und einer Beruhigung an der Zinsfront, gepaart mit einem sich perspektivisch aufhellenden Konsumentenklimate, sich positiv auf die Aktienmärkte auswirken sollte.

Im weiteren Verlauf dieses Halbjahresberichtes finden Sie detaillierte Einschätzungen der Konjunktur- und Marktentwicklungen des ersten Halbjahres, sowie einen Ausblick auf den weiteren Jahresverlauf.

Auf der Basis eines jeden Fonds kommentieren wir die jüngste Entwicklung ihrer Investments und nehmen Stellung zu den getätigten Portfolioanpassungen. Auch in den verbleibenden Monaten werden unsere Portfoliomanager, unter Unterstützung des weltweiten AXA IM-Netzwerkes von Analysten, alles daran setzen die uns übertragenden Kundengelder optimal für Sie zu verwalten.

Wir bedanken uns daher auf diesem Wege für das in uns gesetzte Vertrauen und verbleiben 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	- 2,17 %	- 14,84 %	- 9,34 %	237,27 %
<b>Aktienfonds<sup>3)</sup></b>						
AXA Europa	977 564	DE0009775643	17,05 %	34,78 %	17,91 %	105,17 %
AXA Welt	847 137	DE0008471376	14,19 %	43,35 %	44,13 %	542,34 %

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.06.2023.

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	1,06 %
AXA Europa	1,55 %
AXA Welt	1,51 %

\* 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: Juni 2023

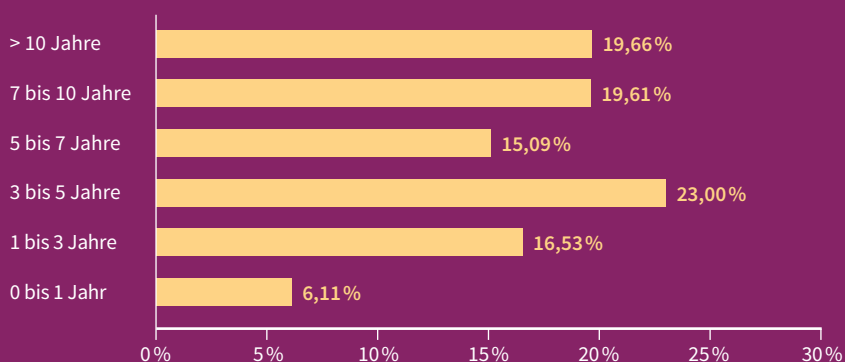
# Halbjahresbericht des AXA Renten Euro für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2023

## Tätigkeitsbericht

### Wichtige Fondsdaten

31.12.2022	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	12,5
Anteile im Umlauf (Stück)	510.627
Ausgabepreis (pro Anteil)	25,18
Rücknahmepreis (pro Anteil)	24,45
<b>30.06.2023</b>	
Fondsvermögen (Mio.)	12,6
Anteile im Umlauf (Stück)	504.252
Ausgabepreis (pro Anteil)	25,66
Rücknahmepreis (pro Anteil)	24,91
ISIN	DE0008471327

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



Stand: 30.06.2023

### Rendite und Restlaufzeit

	Restlaufzeit	Rendite
Gesamtfonds (inkl. Kasse)	6,63	1,93
Rentenanteil	6,68	1,94

### 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

In der ersten Jahreshälfte 2023 ließ die Inflation nach. Weil die Notenbanken aber mit einer anhaltend hohen Kernrate rechneten und es keine greifbaren Hinweise auf einen schwächeren Arbeitsmarkt gab, erhöhten sie ihre Leitzinsen weiter, wenn auch maßvoller als zuvor. Zugleich weckten die Schwierigkeiten

amerikanischer Regionalbanken – eine Folge des Zinsanstiegs – Zweifel an der Stabilität des Finanzsystems. Man fragte sich, wie gut es mit der strafferen Geldpolitik zurecht kommen würde. Die Fed erhöhte ihre Leitzinsen im Berichtshalbjahr um 75 Basispunkte, die EZB um 150 Basispunkte auf 5,25% bzw. 3,50%. Die Äußerungen der Notenbanken sprachen aber für eine Zinspause in der zweiten Jahreshälfte.

Vor diesem Hintergrund haben sich die Renditen stabilisiert. Die US-Zehnjahresrendite fiel im Berichtshalbjahr um 4 Basispunkte auf 3,84%, die deutsche Zehnjahresrendite um 18 Basispunkte auf 2,39%. Zugleich wurde die Zinsstrukturkurve deutlich flacher. In den USA fiel die Differenz zwischen Zehn- und Zweijahresrendite um 47 Basispunkte, in Deutschland um 43 Basispunkte. Dadurch wurden die Zinsstrukturkurven auf beiden Seiten des Atlantiks im Berichtshalbjahr invers.

Die stabile Konjunktur und die Aussicht auf ein Ende der Zinserhöhungen waren gut für Unternehmensanleihen. Der Spread des ICE Euro Corporate Index ging im Berichtshalbjahr um 5 auf 161 Basispunkte Ende Juni zurück, der Spread des ICE US Corporate Index um 8 auf 130 Basispunkte.

## Anlagestrategie

Im ersten Halbjahr 2023 verzeichnete das Portfolio 2,29%<sup>1)</sup> Nettoertrag. Der interne Vergleichsindex legte um 2,10% zu.

Zu Jahresbeginn hatte der Fonds auf eine im Vergleich zum Index unterdurchschnittliche Duration gesetzt. Im Februar hoben wir die Duration auf neutral an, um sie nach dem deutlichen Rückgang der Staatsanleihenrenditen infolge der Regionalbankenkrise in den USA wieder zu senken. Danach wurde die Duration sukzessive wieder angehoben, bis auf ein neutrales Niveau Ende Mai. Ende Juni lag sie sogar über der Benchmarkduration.

Unterdessen diversifizierten wir das Portfolio mit inflationsindexierten Anleihen, die interessante Renditen boten.

Zu Jahresbeginn waren wir in den Peripherieländern defensiv positioniert und investierten hier vor allem in Italien. Untergewichtet waren wir in Frankreich. In Belgien und Österreich waren wir im Juni übergewichtet, vor allem aus Bewertungsgründen.

Insgesamt waren wir im Berichtszeitraum in Unternehmensanleihen – erst in nachrangigen – übergewichtet und bevorzugten dabei Papiere aus dem Finanzsektor.

## 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 30. Juni 2023 6,71%, die Volatilität des internen Vergleichsindex 6,47%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der Value-at-Risk des Fonds wird täglich ermittelt und betrug am 30. Juni 2023 4,88% (Monte Carlo Simulation, 99% Konfidenzintervall, max Decay-Faktor (0,94;0,99), 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 4,88% 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 währungsgesichert sind. Daher ist der Anleger Währungsrisiken ausgesetzt, die sich negativ auf den Anlageerfolg auswirken können. Im Berichtszeitraum war dies allerdings nicht der Fall.

## Ausblick

Für Anleiheninvestoren sehen wir kurz- und langfristige Herausforderungen. Kurzfristig müssen wir das richtige Gleichgewicht finden – zwischen Kurzläufern und Geldmarktanlagen, deren Renditen sehr attraktiv sind (und das umso mehr, wenn die Inflation weiter fällt) sowie Unternehmensanleihen, die unter wachsenden Rezessionsrisiken leiden könnten. Letztlich wird aber die weitere Entwicklung der Geldpolitik – in den USA, aber auch im Euroraum – entscheidend für die Konjunktur und damit auch für die Marktentwicklung sein.

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.06.2023.

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.**



## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>12.682.119,20</b>	<b>100,97</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>12.392.659,97</b>	<b>98,66</b>
Australien	320.626,60	2,55
Belgien	688.634,00	5,48
Dänemark	183.822,00	1,46
Deutschland	993.092,37	7,91
Finnland	270.395,00	2,15
Frankreich	2.654.555,25	21,13
Großbritannien (UK)	168.509,00	1,34
Irland	152.017,60	1,21
Italien	2.042.029,96	16,26
Luxemburg	169.650,00	1,35
Niederlande	1.437.750,66	11,45
Norwegen	91.446,00	0,73
Österreich	501.441,01	3,99
Spanien	2.026.006,52	16,13
Vereinigte Staaten von Amerika	692.684,00	5,51
<b>2. Derivate</b>	<b>2.885,00</b>	<b>0,02</b>
Finanzterminkontrakte	2.885,00	0,02
<b>3. Forderungen</b>	<b>131.579,55</b>	<b>1,05</b>
<b>4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>86.671,24</b>	<b>0,69</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>21.666,24</b>	<b>0,17</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>46.657,20</b>	<b>0,37</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-121.289,11</b>	<b>-0,97</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-121.289,11	-0,97
<b>III. FONDSVERMÖGEN</b>	<b>12.560.830,09</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>12.392.659,97</b>	<b>98,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>11.592.649,97</b>	<b>92,29</b>
<b>Anleihen</b>							<b>11.592.649,97</b>	<b>92,29</b>
0,000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014001JP1	EUR	100	-	-	% 93,584	93.584,00	0,75
0,100 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)	FR0013519253	EUR	220	220	-	% 97,988	251.731,76	2,00
0,250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	BE0002832138	EUR	100	-	-	% 89,433	89.433,00	0,71
0,250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	100	-	100	% 89,958	89.958,00	0,72
0,375 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962	EUR	100	-	-	% 82,109	82.109,00	0,65
0,375 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895	EUR	123	-	-	% 89,582	110.185,86	0,88
0,500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/27)	XS2343340852	EUR	100	-	-	% 86,972	86.972,00	0,69
0,500 % Frankreich EO-OAT 2021(44)	FR0014002JM6	EUR	83	-	-	% 59,163	49.140,79	0,39
0,625 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2342058117	EUR	100	-	-	% 83,156	83.156,00	0,66
0,625 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3	EUR	100	-	-	% 86,601	86.601,00	0,69
0,750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	100	-	-	% 88,260	88.260,00	0,70
0,750 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766	EUR	100	-	-	% 93,041	93.041,00	0,74
0,750 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094	EUR	100	-	-	% 79,130	79.130,00	0,63
0,750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2001737324	EUR	100	-	-	% 91,446	91.446,00	0,73
0,780 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	XS2307853098	EUR	100	-	-	% 79,617	79.617,00	0,63
0,800 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 21(28/29)	XS2360310044	EUR	100	-	-	% 83,705	83.705,00	0,67
0,875 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	100	-	-	% 89,387	89.387,00	0,71
0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 2021(33)	FR0014002BJ9	EUR	100	100	-	% 73,570	73.570,00	0,59
0,875 % Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 21(21/29)	XS2345877497	EUR	100	-	-	% 70,747	70.747,00	0,56
0,875 % La Banque Postale EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	FR00140009W6	EUR	100	100	-	% 87,734	87.734,00	0,70
0,875 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32)	XS2052320954	EUR	100	100	-	% 76,983	76.983,00	0,61
0,900 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	XS2021467753	EUR	100	-	-	% 88,892	88.892,00	0,71

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	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	-	-	% 89,456	44.728,00	0,36
1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	100	-	-	% 92,423	92.423,00	0,74
1,000 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred Bonos 19(24)	ES0313307219	EUR	100	-	-	% 96,729	96.729,00	0,77
1,000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(25/25)	XS2152899584	EUR	33	-	-	% 94,149	31.069,17	0,25
1,000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2444424639	EUR	100	-	-	% 94,572	94.572,00	0,75
1,000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956025651	EUR	100	-	-	% 98,032	98.032,00	0,78
1,000 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	FR0014000OZ2	EUR	100	100	-	% 88,434	88.434,00	0,70
1,000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR	100	-	-	% 92,799	92.799,00	0,74
1,125 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	100	-	-	% 95,134	95.134,00	0,76
1,125 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	EUR	100	-	-	% 98,329	98.329,00	0,78
1,250 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	EUR	320	320	-	% 85,477	273.526,40	2,18
1,250 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2310118976	EUR	100	-	-	% 87,346	87.346,00	0,70
1,250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Non-Pref. MTN 20(28/29)	FR0013517307	EUR	100	-	-	% 85,699	85.699,00	0,68
1,250 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2022(22/26)	XS2455401328	EUR	100	-	-	% 90,520	90.520,00	0,72
1,250 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	120	-	-	% 86,987	104.385,00	0,83
1,350 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	400	-	-	% 85,534	342.135,08	2,72
1,375 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	EUR	100	-	-	% 97,612	97.612,00	0,78
1,375 % Edenred SE EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892	EUR	100	-	-	% 95,834	95.834,00	0,76
1,375 % Icade Sante SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150	EUR	100	-	-	% 76,565	76.565,00	0,61
1,375 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	EUR	100	-	-	% 91,332	91.332,00	0,73
1,400 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53)	BE0000355645	EUR	120	-	-	% 63,254	75.905,10	0,60
1,400 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	350	-	-	% 91,532	320.362,00	2,55
1,475 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2022(22/31)	XS2433135543	EUR	100	-	-	% 81,536	81.536,00	0,65

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
1,500 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2457496359	EUR	100	-	-	% 89,074	89.074,00	0,71
1,500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	100	-	-	% 95,065	95.065,00	0,76
1,500 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	FR0013404969	EUR	310	-	-	% 69,427	215.223,70	1,71
1,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843	EUR	100	-	-	% 97,989	97.989,00	0,78
1,500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(47)	AT0000A1K9F1	EUR	20	-	-	% 73,259	14.651,76	0,12
1,625 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2310411090	EUR	100	-	-	% 73,297	73.297,00	0,58
1,625 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2169281487	EUR	100	-	-	% 87,534	87.534,00	0,70
1,625 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	100	-	-	% 94,549	94.549,00	0,75
1,625 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(24/29)	BE0002290592	EUR	100	-	-	% 94,934	94.934,00	0,76
1,625 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531	EUR	100	-	-	% 94,833	94.833,00	0,75
1,750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	EUR	100	-	-	% 84,927	84.927,00	0,68
1,750 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874	EUR	100	-	-	% 84,877	84.877,00	0,68
1,750 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1753814737	EUR	100	-	-	% 90,687	90.687,00	0,72
1,750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR	100	-	-	% 96,500	96.500,00	0,77
1,850 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR	50	-	-	% 83,935	41.967,50	0,33
1,850 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49)	AT0000A2Y8G4	EUR	89	-	-	% 78,382	69.759,78	0,56
1,875 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7	EUR	100	-	-	% 88,547	88.547,00	0,70
2,000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1808395930	EUR	100	-	-	% 93,776	93.776,00	0,75
2,000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(45)	IE00BV8C9186	EUR	80	30	-	% 81,307	65.045,60	0,52
2,125 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	FR0013398070	EUR	100	-	-	% 93,614	93.614,00	0,75
2,375 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1967635977	EUR	100	-	-	% 93,377	93.377,00	0,74
2,375 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	100	-	-	% 97,857	97.857,00	0,78
2,375 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2021(31/41)	XS2418392143	EUR	100	-	-	% 73,923	73.923,00	0,59
2,400 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	50	-	-	% 93,821	46.910,65	0,37

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
2,500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	DE0001102341	EUR	40	-	-	% 101,623	40.649,20	0,32
2,625 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013505260	EUR	100	-	-	% 95,303	95.303,00	0,76
2,750 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR	100	-	-	% 95,949	95.949,00	0,76
2,875 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	FR001400CND2	EUR	100	-	-	% 94,791	94.791,00	0,75
2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld v. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	100	-	-	% 92,953	92.953,00	0,74
2,875 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	EUR	100	-	-	% 87,590	87.590,00	0,70
2,900 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8	EUR	300	300	-	% 98,732	296.195,82	2,36
3,000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	EUR	110	-	-	% 99,092	108.640,49	0,86
3,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	EUR	60	-	430	% 95,928	57.556,84	0,46
3,000 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	XS1072516690	EUR	50	-	-	% 96,570	48.285,00	0,38
3,071 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3	EUR	100	-	-	% 95,928	95.928,00	0,76
3,125 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0974122516	EUR	140	-	-	% 99,744	139.641,60	1,11
3,500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2624683301	EUR	100	100	-	% 98,945	98.945,00	0,79
3,750 % Belgien, Koenigreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71	BE0000331406	EUR	44	-	-	% 106,091	46.195,01	0,37
3,875 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F6V1	EUR	100	100	-	% 99,198	99.198,00	0,79
3,875 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2599730822	EUR	100	100	-	% 101,146	101.145,80	0,81
3,900 % Spanien EO-Bonos 2023(39)	ES0000012L60	EUR	40	40	-	% 101,974	40.789,42	0,32
4,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	IT0005542359	EUR	160	160	-	% 100,693	161.108,30	1,28
4,125 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(27)	FR0011225143	EUR	100	-	-	% 100,201	100.201,00	0,80
4,125 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2618906585	EUR	100	100	-	% 99,033	99.033,00	0,79
4,125 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981	EUR	100	100	-	% 99,094	99.094,00	0,79
4,250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2007(2039) I.Ausgabe	DE0001135325	EUR	300	220	-	% 122,683	368.049,00	2,93
4,250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	FR001400E946	EUR	100	-	-	% 99,868	99.868,00	0,80

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	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	-	-	% 101,228	101.228,00	0,81
4,500 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2606261597	EUR	100	100	-	% 100,615	100.615,00	0,80
4,500 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2625985945	EUR	100	100	-	% 99,157	99.157,00	0,79
4,500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26)	IT0004644735	EUR	300	-	-	% 101,815	305.445,45	2,43
4,625 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540	EUR	100	-	-	% 100,601	100.601,00	0,80
4,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2529233814	EUR	150	-	-	% 100,352	150.528,00	1,20
4,750 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44)	IT0004923998	EUR	175	-	-	% 105,730	185.027,29	1,47
4,750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	EUR	100	-	-	% 98,070	98.070,00	0,78
5,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157	EUR	400	-	50	% 107,984	431.934,00	3,44
5,150 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4	EUR	160	-	-	% 119,783	191.652,80	1,53
5,375 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1	EUR	100	100	-	% 98,750	98.750,00	0,79
5,500 % Frankreich Eo-Oat 1997(29)	FR0000571218	EUR	100	100	-	% 113,815	113.815,00	0,91
5,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/33)	XS2636592102	EUR	100	100	-	% 98,987	98.987,00	0,79
5,750 % Spanien EO-Obl. 2001(32)	ES0000012411	EUR	160	-	-	% 119,013	190.420,80	1,52
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>800.010,00</b>	<b>6,37</b>
<b>Anleihen</b>							<b>800.010,00</b>	<b>6,37</b>
1,125 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1395057430	EUR	100	-	-	% 92,733	92.733,00	0,74
1,375 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249	EUR	100	-	-	% 88,252	88.252,00	0,70
1,450 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295335413	EUR	100	-	-	% 86,125	86.125,00	0,69
1,625 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(27)	XS2466172363	EUR	200	100	-	% 91,785	183.570,00	1,46
1,750 % Haleon Netherlands Capital B.V EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	XS2462324828	EUR	100	-	-	% 87,325	87.325,00	0,70
1,908 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	100	-	-	% 76,312	76.312,00	0,61
3,375 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836	EUR	100	-	-	% 86,590	86.590,00	0,69
4,125 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2644410214	EUR	100	100	-	% 99,103	99.103,00	0,79

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Derivate</b>							<b>2.885,00</b>	<b>0,02</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Zins-Derivate</b>							<b>2.885,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>								
<b>Zinsterminkontrakte</b>							<b>2.885,00</b>	<b>0,02</b>
EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 23	EDT	EUR	200				-1.340,00	-0,01
EURO Bund Future (FGBL) Sep. 23	EDT	EUR	700				-1.870,00	-0,01
EURO Buxl Future (FGBX) Sep. 23	EDT	EUR	100				3.160,00	0,03
EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 23	EDT	EUR	-800				4.685,00	0,04
EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 23	EDT	EUR	-200				-1.390,00	-0,01
Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep. 23	EDT	EUR	400				-360,00	-0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>108.337,48</b>	<b>0,86</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>21.666,24</b>	<b>0,17</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							<b>21.427,63</b>	<b>0,17</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		EUR	21.427,63			% 100,000	21.427,63	0,17
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							238,61	0,00
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		USD	260,32			% 100,000	238,61	0,00
<b>Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							<b>86.671,24</b>	<b>0,69</b>
Frankreich, Republik		EUR	87.942,00			% 98,555	86.671,24	0,69
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>178.236,75</b>	<b>1,42</b>
Zinsansprüche		EUR	131.579,55				131.579,55	1,05
Initial Margin		EUR	40.797,20				40.797,20	0,32
Geleistete Variation Margin		EUR	5.860,00				5.860,00	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-121.289,11</b>	<b>-0,97</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.503,91				-6.503,91	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.300,57				-2.300,57	-0,02
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften		EUR	-99.706,00				-99.706,00	-0,79
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-4.978,00				-4.978,00	-0,04
Erhaltene Variation Margin		EUR	-6.805,00				-6.805,00	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-789,06				-789,06	-0,01
		NOK	-2.414,46				-206,57	-0,00
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>12.560.830,09</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>24,91</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>504.252</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 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(24)	IT0005474330	EUR	100	300
0,000 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(24/44)	XS1054522922	EUR	-	100
0,250 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2013(24)	FR0011427848	EUR	-	450
0,500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2009891479	EUR	-	100
0,831 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR	-	100
1,000 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014004QJ5	EUR	-	100
1,000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	-	100
1,250 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	-	400
1,250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(25/25)	XS1957442541	EUR	-	100
1,250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	FR0013403441	EUR	-	100
1,500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	-	55
2,250 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	EUR	100	100
2,250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	PTOTEWEO0017	EUR	-	60
2,500 % Frankreich EO-OAT 2014(30)	FR0011883966	EUR	-	100
2,750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	XS2526839761	EUR	-	100
3,250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2545263399	EUR	-	100
4,000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	-	100
5,125 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2023(33)	FR001400F323	EUR	100	100
5,399 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(32/33)	XS2609970848	EUR	200	200

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

<b>Anleihen</b>				
0,000 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371	EUR	-	100
0,500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2168625544	EUR	-	100
4,625 % Red Electrica Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	XS2552369469	EUR	100	100

Gattungsbezeichnung	Volumen in 1.000
---------------------	------------------

### Derivate

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

### Terminkontrakte

#### Zinsterminkontrakte

#### Gekaufte Kontrakte:

5.515

Basiswert(e):

EURO Schatz Future (FGBS) Juni 23, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 23, EURO Bund Future (FGBL) Juni 23, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 23, EURO Bund Future (FGBL) Sep. 23, EURO Bund Future (FGBL) März 23, EURO Schatz Future (FGBS) März 23, EURO Buxl Future (FGBX) Juni 23

#### Verkaufte Kontrakte:

4.072

Basiswert(e):

EURO Schatz Future (FGBS) Juni 23, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 23, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 23, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 23



# Anhang

## Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	24,91
Umlaufende Anteile	STK	504.252

### 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 30.06.2023
Ausländische Aktien:	per 30.06.2023
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.06.2023

#### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

US-Dollar	(USD)	1,09100 = 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)
-----	--------------------------------------

## 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 nicht realisierten 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 Gesamtrendite-Swaps, abgeschlossen.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

AXA Investment Managers Deutschland GmbH



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Markus Kämpfer

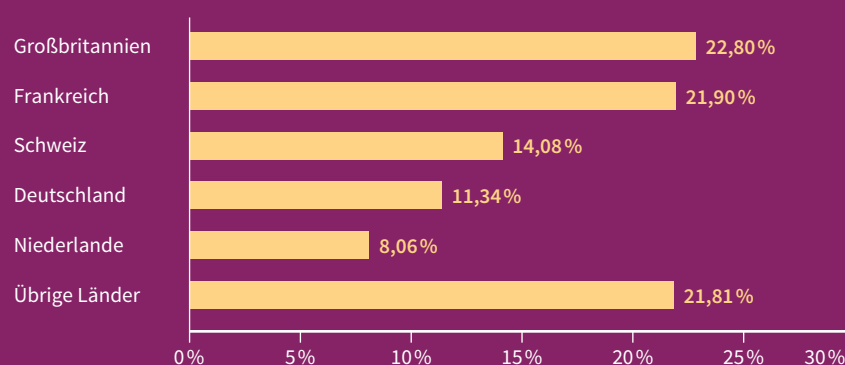
# Halbjahresbericht des AXA Europa für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2023

## Tätigkeitsbericht

### Wichtige Fondsdaten

31.12.2022	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	28,8
Anteile im Umlauf (Stück)	424.844
Ausgabepreis (pro Anteil)	71,13
Rücknahmepreis (pro Anteil)	67,74
30.06.2023	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	31,2
Anteile im Umlauf (Stück)	417.807
Ausgabepreis (pro Anteil)	78,38
Rücknahmepreis (pro Anteil)	74,65
ISIN	DE0009775643

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



Stand: 30.06.2023

### 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

In der ersten Jahreshälfte legten europäische Aktien kräftig zu, vor allem wegen der nachlassenden Rezessionsorgen und des Neustarts der chinesischen Wirtschaft. Wegen der amerikanischen Regionalbankenkrise nach dem Zusammenbruch der Silicon Valley Bank (und der hastigen Übernahme der Crédit Suisse durch die UBS in Europa) geriet der Kursanstieg aber ins Stocken. Immer mehr sprach für einen Abschwung, in Europa mehr noch als in den USA, zumal auch die chinesische Konjunktur nachgab.

Wegen der noch immer hohen Kerninflation hoben die meisten Notenbanken ihre Leitzinsen weiter an und konzentrier-

ten sich auf die Inflationsbekämpfung. Die Fed hat zwar eine Zinspause eingelegt, aber die EZB erwägt weitere Zinsschritte und die Bank of England hat ihren Leitzins aufgrund des nach wie vor nur geringen Inflationsrückgangs stärker erhöht als erwartet. Auch die Weltpolitik hat die Märkte belastet: Zum Krieg zwischen Russland und der Ukraine kommen anhaltende Spannungen zwischen China und den USA hinzu.

In der ersten Jahreshälfte ist der MSCI Europe Total Return Index (Net) um 11,12 % gestiegen. Nur zwei Sektoren lagen im Minus: Energie (aufgrund des überraschenden Ölpreissrückgangs) und Immobilien (weil die strafferen Finanzbedingungen die Immobilienpreise fallen ließen). Ganz vorn lagen Technologie-, Konsumgüter- und Industriewerte, die von dem überraschend starken Wirtschaftswachstum profitierten. Auch der Finanzsektor, der Ende Februar um über 14 % im Plus lag, aber wegen der amerikanischen Regionalbankenkrise im März einbrach, verzeichnete am Ende ein gutes Ergebnis. Er lag nicht zuletzt wegen der wieder steigenden Zinsmargen leicht vor dem Gesamtmarkt.

## Die fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 30.06.2023	Branche	Anteil am Fondsvermögen
ASML Holding N.V.	Handel und Dienstleistung	5,31 %
Nestlé S.A.	Nahrungsherstellung und Produktion v. Konsumgütern	4,95 %
AstraZeneca PLC	Handel und Dienstleistung	4,09 %
BNP Paribas S.A.	Finanzsektor	3,91 %
Novo-Nordisk AS	Gesundheits- und Pflegewesen	3,47 %

### Anlagestrategie

Von Januar bis Juni legte der Fondspreis um 11,22%<sup>1)</sup> zu (netto, nach Abzug von Gebühren), während die Benchmark, der MSCI Europe Total Return Index (Net), um 11,12% stieg.

Positive Performancebeiträge lieferte die Sektorallokation, vor allem die Übergewichtung des Technologiesektors und die Untergewichtung von Grundstoff-, Immobilien- und Energiewerten. Auch die Einzelwertauswahl hat sich gelohnt. Für Ertrag sorgten vor allem der Technologiewert ASML, der Automobilwert Stellantis, die Industrieaktien Schneider und Ashtead sowie Publicis und Informa aus dem Kommunikationsdienstleistungssektor. Dem Ergebnis geschadet haben hingegen die Finanzwerte Fineco Bank und Société Générale, die Energiewerte BP und Neste und der Versorger Acciona Energías.

Seit Jahresbeginn haben wir die Gewichtung folgender Sektoren angehoben: Technologie (durch den Ausbau der Positionen in Infineon und Dassault Systèmes), Konsumgebrauchsgüter (durch eine neue Position in Amadeus sowie die Aufstockung der Position in Compass).

Verringert haben wir die Gewichtung der Sektoren Finanzen (durch den Verkauf unserer Position in Société Générale und die Verkleinerung der Position in UBS), Gesundheit (durch den Verkauf von Roche) sowie Energie (durch den Verkauf von BP).

Zu Umschichtungen kam es in den Sektoren Industrie (Kauf von Legrand und Saint-Gobain, Verkauf von DHL Group und Assa Abloy), Kommunikationsdienstleistungen (Verringerung der Position in Deutsche Telekom, Kauf von Informa) sowie Konsumgebrauchsgüter (Verringerung der Position in Diageo zugunsten von Nestlé).

### 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 30. Juni 2023 16,26%, die Volatilität des internen Vergleichsindexes 15,77%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindexes. Der Value-at-Risk des Fonds wird täglich ermittelt und betrug am 30. Juni 2023 9,56% (Monte Carlo Simulation, 99% Konfidenzintervall, max Decay-Faktor (0,94;0,99), 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 9,56% 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 30.06.2023.

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 werden sich die Investoren genau mit den Halbjahresergebnissen der Unternehmen befassen und auf mögliche Schwächezeichen infolge der strafferen Finanzbedingungen achten. Bei den Jahresausblicken scheinen in Europa durchaus böse Überraschungen denkbar, wie bereits bei DSM-Firmenich. Das Unternehmen verwies in seiner Gewinnwarnung auf die negative Wechselkursentwicklung. Auch andere Unternehmen könnten jetzt darunter leiden, dass sich der Euro-Dollar-Wechselkurs für sie ungünstig entwickelt.

Je nachdem, wie sich die Unternehmen äußern, könnten die ersten Analysten jetzt die Jahresprognosen senken, worauf sie trotz der schwächeren Weltwirtschaftserwartungen bislang meist verzichtet hatten. Nach wie vor halten wir die Gewinnentwicklung zurzeit für schwer prognostizierbar. Es wäre daher verfrüht, schon jetzt mit steigenden Bewertungen zu rechnen.

Vor diesem Hintergrund legen wir weiterhin viel Wert auf Diversifikation und bevorzugen Unternehmen mit Preismacht, guten Wachstumsperspektiven aufgrund ihres Engagements in Wachstumsbereichen und stabilen Finanzen.

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>31.230.034,56</b>	<b>100,13</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>30.675.921,38</b>	<b>98,35</b>
Dänemark	1.083.018,15	3,47
Deutschland	3.023.567,17	9,69
Finnland	905.987,91	2,90
Frankreich	6.831.028,34	21,90
Großbritannien (UK)	7.111.792,92	22,80
Irland	577.037,28	1,85
Italien	1.311.675,42	4,21
Niederlande	2.514.408,12	8,06
Schweden	751.037,82	2,41
Schweiz	4.391.904,41	14,08
Spanien	2.174.463,84	6,97
<b>2. Forderungen</b>	<b>161.968,67</b>	<b>0,52</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>392.144,51</b>	<b>1,26</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 39.813,53</b>	<b>- 0,13</b>
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	- 648,85	- 0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	- 39.164,68	- 0,13
<b>III. FONDSVERMÖGEN</b>	<b>31.190.221,03</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>30.675.921,38</b>	<b>98,35</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>30.675.921,38</b>	<b>98,35</b>
<b>Aktien</b>							<b>29.766.076,09</b>	<b>95,43</b>
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.469	385	-	EUR 164,200	733.809,80	2,35
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.401	1.915	-	EUR 213,200	725.093,20	2,32
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	6.456	6.456	-	EUR 69,700	449.983,20	1,44
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	15.298	749	-	GBP 54,440	970.486,65	3,11
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.497	99	208	EUR 663,000	1.655.511,00	5,31
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	6.979	-	5.965	SEK 259,000	153.387,87	0,49
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	9.718	1.191	-	GBP 112,760	1.276.934,89	4,09
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	16.051	-	-	SEK 155,400	211.666,03	0,68
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	251.614	68.047	-	EUR 3,385	851.713,39	2,73
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	21.153	2.934	1.487	EUR 57,720	1.220.951,16	3,91
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	196.942	2.426	45.076	GBP 4,583	1.051.894,96	3,37
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	2.484	131	167	EUR 173,550	431.098,20	1,38
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	3.859	3.859	-	EUR 55,730	215.062,07	0,69
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	25.969	1.325	-	GBP 22,020	666.360,64	2,14
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	13.280	-	-	EUR 30,620	406.633,60	1,30
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	12.635	1.888	-	EUR 40,625	513.296,88	1,65
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	5.201	-	10.492	EUR 44,730	232.640,73	0,75
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	52.620	3.096	6.290	EUR 19,976	1.051.137,12	3,37
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	12.779	110	681	GBP 33,790	503.178,24	1,61
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	4.671	4.671	-	EUR 98,620	460.654,02	1,48
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	26.668	-	6.969	EUR 12,315	328.416,42	1,05
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	39.007	639	-	EUR 11,950	466.133,65	1,49
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.592	9.399	-	EUR 37,785	589.143,72	1,89
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	83.230	6.543	-	GBP 7,260	704.130,75	2,26

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	204.973	18.580	25.308	EUR 2,400	491.935,20	1,58
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	7.930	1.488	1.656	CHF 56,340	457.739,05	1,47
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	6.456	386	-	EUR 89,380	577.037,28	1,85
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	3.475	3.475	-	EUR 90,800	315.530,00	1,01
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	923	81	-	CHF 533,400	504.408,79	1,62
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	1.042	27	-	EUR 863,000	899.246,00	2,88
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.808	490	-	EUR 151,550	425.552,40	1,36
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	57.669	-	4.538	EUR 11,045	636.954,11	2,04
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	7.630	1.304	-	EUR 35,260	269.033,80	0,86
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	13.998	5.054	-	CHF 107,600	1.543.143,08	4,95
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	7.335	-	460	DKK 1.099,400	1.083.018,15	3,47
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.070	61	-	EUR 427,100	456.997,00	1,47
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	12.835	-	1.072	EUR 38,280	491.323,80	1,58
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	9.068	1.257	2.960	EUR 73,500	666.498,00	2,14
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	7.790	2.184	752	GBP 59,120	536.671,68	1,72
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	18.460	2.281	-	EUR 30,540	563.768,40	1,81
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	5.968	367	-	EUR 166,460	993.433,28	3,19
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	1.943	-	710	EUR 94,650	183.904,95	0,59
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	39.079	5.118	0	GBP 18,410	838.366,71	2,69
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	53.414	-	-	EUR 16,080	858.897,12	2,75
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	11.050	-	52.632	CHF 18,095	204.856,05	0,66
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	20.397	-	3.187	SEK 223,000	385.983,92	1,24
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	6.006	-	5.146	EUR 33,500	201.201,00	0,65
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	715	-	438	CHF 424,900	311.258,13	1,00
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>909.845,29</b>	<b>2,92</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.247	-	455	CHF 273,500	909.845,29	2,92

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



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>392.144,51</b>	<b>1,26</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>392.144,51</b>	<b>1,26</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							<b>392.143,66</b>	<b>1,26</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		EUR	392.143,66			% 100,000	392.143,66	1,26
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>0,85</b>	<b>0,00</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		CHF	0,83			% 100,000	0,85	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>161.968,67</b>	<b>0,52</b>
Dividendenansprüche		GBP	9.554,99				11.134,41	0,04
Zinsansprüche		EUR	1.492,25				1.492,25	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		CHF	82.299,55				84.318,99	0,27
		EUR	45.155,86				45.155,86	0,14
		GBP	3.296,35				3.841,23	0,01
		USD	7.175,47				6.576,97	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	9.448,96				9.448,96	0,03
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>- 648,85</b>	<b>- 0,00</b>
<b>Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>- 648,85</b>	<b>- 0,00</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		GBP	- 529,57			% 100,000	- 617,11	- 0,00
		USD	- 34,63			% 100,000	- 31,74	- 0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>- 39.164,68</b>	<b>- 0,13</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	- 33.183,69				- 33.183,69	- 0,11
Verwahrstellenvergütung		EUR	- 2.300,57				- 2.300,57	- 0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	- 147,64				- 147,64	- 0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		USD	- 3.854,26				- 3.532,78	- 0,01
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>31.190.221,03</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>74,65</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>417.807</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>				
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	-	25.551
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	38.368	38.368
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	-	4.671

# Anhang

## Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	74,65
Umlaufende Anteile	STK	417.807

### 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 30.06.2023
Ausländische Aktien:	per 30.06.2023
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.06.2023

#### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Britische Pfund	(GBP)	0,85815 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,44595 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,78425 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,97605 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,09100 = 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.

## 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 nicht realisierten 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 Gesamtrendite-Swaps, abgeschlossen.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

AXA Investment Managers Deutschland GmbH



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Markus Kämpfer

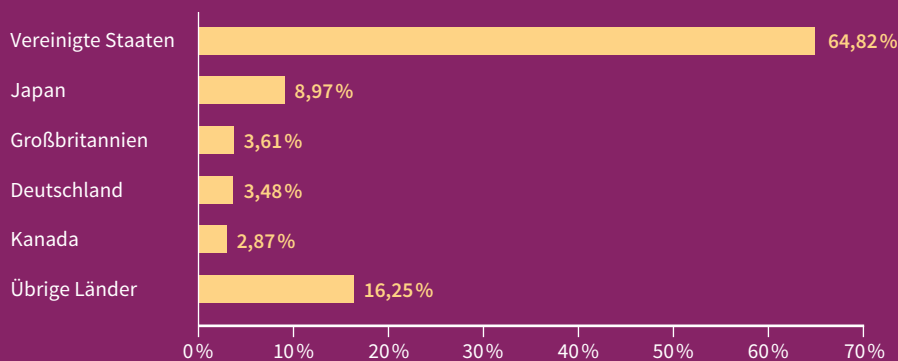
# Halbjahresbericht des AXA Welt für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 30. Juni 2023

## Tätigkeitsbericht

### Wichtige Fondsdaten

31.12.2022	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	38,8
Anteile im Umlauf (Stück)	257.790
Ausgabepreis (pro Anteil)	157,96
Rücknahmepreis (pro Anteil)	150,44
30.06.2023	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	43,0
Anteile im Umlauf (Stück)	257.179
Ausgabepreis (pro Anteil)	175,44
Rücknahmepreis (pro Anteil)	167,09
ISIN	DE0008471376

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



Stand: 30.06.2023

### 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 Ertragsschwankungen zu rechnen.

### Marktentwicklung

In der ersten Jahreshälfte 2023 legten internationale Aktien kräftig zu – und das trotz des andauernden Kriegs in der Ukraine, der hohen und steigenden Inflation, der steigenden Zinsen und der Möglichkeit einer weltweiten Rezession.

Für Kursgewinne sorgte zunächst die kurzlebige Hoffnung, dass das Ende der strengen Null-COVID-Politik in China Ende 2022 der Weltwirtschaft helfen würde. Auch wenn die Krise mehrerer

US-Regionalbanken und der ausgiebige Streit über die amerikanische Schuldenobergrenze den Märkten zeitweise schadeten, bestimmten aber letztlich die Zinsen die Anlegerstimmung. Die Zinspause der Fed sorgte im Juni schließlich für eine erneute kräftige Aktienmarktrallye, sodass das Portfolio in der ersten Jahreshälfte um 12,13 %<sup>1)</sup> anstieg. Der Benchmarkindex MSCI World legte in der ersten Jahreshälfte 2023 (in Euro gerechnet) 12,9 % zu.

Es gab allerdings Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern. In lokaler Währung ließ Japan alle anderen Märkte hinter sich; Anleger sahen Chancen in einem Land, das die Corona-Restriktionen erst spät aufgehoben hatte. Auch die USA verzeichneten Mehrertrag, vor allem wegen der exorbitanten Gewinne einer kleinen Gruppe sehr hoch kapitalisierter Technologiewerte. Sie profitierten von der Veröffentlichung von KI-Programmen wie ChatGPT und Google Bard. Titel aus Asien ohne Japan blieben hingegen hinter dem MSCI World zurück, nicht zuletzt wegen der immer enttäuschenderen chinesischen Konjunktur.

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.06.2023.

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 fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 30.06.2023	Branche	Anteil am Fondsvermögen
Apple Inc.	Informatik	5,09 %
Microsoft Corp.	Informatik	4,36 %
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,02 %
NVIDIA Corp.	Informatik	1,83 %
Amazon.com Inc.	Dauerh. Konsumgüter	1,67 %

Auf Sektorebene lagen Technologietitel mit Abstand an der Spitze, gefolgt von Kommunikationsdienstleistungs- und Konsumgebrauchsgüterwerten. Defensivere Sektoren waren durchweg schwächer.

Sehr ertragreich waren Aktien mit hohem Momentum, vor allem wegen der guten Performance wachstumsstarker Qualitätstitel. Papiere mit hohen Dividendenrenditen und niedrigkapitalisierte Aktien (Small Caps) lagen wegen der sehr guten Wertentwicklung der amerikanischen Technologieriesen hingegen hinter dem Markt. Niedrigvolatile Aktien stießen im Berichtszeitraum auf ein nur geringes Interesse, weil die Anleger wieder zu höheren Risiken bereit waren.

### Anlagestrategie

In den ersten sechs Monaten des Jahres legte der Fondspreis ordentlich zu. Das Risikoprofil des Portfolios hat sich ausgezahlt, vor allem der Schwerpunkt auf attraktiv bewerteten Qualitätsaktien. Weniger hilfreich war die leichte Übergewichtung von Small Caps, die meist hinter höherkapitalisierten Werten zurückblieben.

Wegen des diversifizierten Investmentansatzes des Fonds sorgt die Länderallokation unserer Ansicht nach nur für wenig Mehrertrag. Dennoch hat sich die Übergewichtung Japans wegen der hohen Erträge japanischer Aktien in der ersten Jahreshälfte ausgezahlt.

Erfolgreich war auch die Branchenallokation; der Fonds profitierte von der Übergewichtung von Automobil- und IT-Werten (einschließlich Software) sowie der Untergewichtung von Versorgern. Weil Technologieaktien den Markt beherrschten, wurden diese Gewinne aber durch die kleine Untergewichtung dieses Sektors (z. B. von Internet- und Halbleiterwerten) teilweise wieder neutralisiert.

Auch auf Einzelwertebene war das Thema Technologie überaus wichtig. Sehr gelohnt haben sich die Positionen im Softwarehaus Adobe sowie in Halbleiterentwicklern und -herstellern wie Broadcom, Cadence Design Systems, Lattice Semiconductor und Synopsys.

Untergewichtet waren wir allerdings im Halbleiterhersteller NVIDIA, einem Indexschwergewicht. Grund war die hohe Bewertung, doch verursachte unsere Positionierung leichten Minderertrag. Ebenfalls Minderertrag verursachte der Verzicht auf Meta, die Mutter von Facebook und Instagram, sowie andere Social-Media-Plattformen, deren Aktien aufgrund von Kostensenkungsmaßnahmen kräftig zulegten. Allerdings war die ESG-Punktzahl von Meta unter unsere Mindestschwelle gefallen, so dass wir den Titel nicht ins Portfolio aufnehmen konnten.

### 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 Anteilspreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 30. Juni 2023 15,32%, die Volatilität des internen Vergleichsindex 15,12%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der Value-at-Risk des Fonds wird täglich ermittelt und betrug am 30. Juni 2023 9,60% (Monte Carlo Simulation, 99% Konfidenzintervall, max Decay-Faktor (0,94;0,99), 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 9,60% 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.

## Ausblick

In den kommenden Wochen werden sich die Investoren genau mit den Halbjahresergebnissen der Unternehmen befassen und auf mögliche Schwächezeichen infolge der strafferen Finanzbedingungen achten.

Je nachdem, wie sich die Unternehmen äußern, könnten die ersten Analysten jetzt die Jahresprognosen senken, worauf sie trotz der schwächeren Weltwirtschaftserwartungen bislang meist verzichtet hatten. Nach wie vor halten wir die Gewinnentwicklung zurzeit für schwer prognostizierbar. Es wäre daher verfrüht, schon jetzt mit steigenden Bewertungen zu rechnen.

Vor diesem Hintergrund legen wir weiterhin viel Wert auf Diversifikation und bevorzugen Unternehmen mit Preismacht, guten Wachstumsperspektiven aufgrund ihres Engagements in Wachstumsbereichen und stabilen Finanzen.

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>43.020.581,92</b>	<b>100,11</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>42.427.921,06</b>	<b>98,74</b>
Australien	765.422,46	1,78
Belgien	335.748,60	0,78
Bermudas	343.033,91	0,80
Dänemark	523.416,03	1,22
Deutschland	1.496.315,24	3,48
Frankreich	760.776,31	1,77
Großbritannien (UK)	1.466.355,73	3,41
Hong Kong	216.954,98	0,50
Irland	49.965,17	0,12
Israel	179.479,56	0,42
Japan	3.853.883,91	8,97
Kanada	1.233.574,03	2,87
Niederlande	448.513,55	1,04
Österreich	58.656,45	0,14
Schweden	277.466,17	0,65
Schweiz	1.145.889,82	2,67
Singapur	178.421,95	0,42
Spanien	1.228.196,22	2,86
Vereinigte Staaten von Amerika	27.865.850,97	64,85
<b>2. Forderungen</b>	<b>80.759,92</b>	<b>0,19</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>511.900,94</b>	<b>1,19</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-49.087,85</b>	<b>-0,11</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-49.087,85	-0,11
<b>III. FONDSVERMÖGEN</b>	<b>42.971.494,07</b>	<b>100,00</b>

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



## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>42.427.921,06</b>	<b>98,74</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>42.427.921,06</b>	<b>98,74</b>
<b>Aktien</b>							<b>42.427.921,06</b>	<b>98,74</b>
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	5.728	5.728	-	GBP 19,485	130.058,94	0,30
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	2.600	-	-	USD 100,090	238.527,96	0,56
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	9.634	9.634	-	CHF 35,180	347.240,53	0,81
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.377	-	-	USD 488,990	617.176,20	1,44
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023	STK	1.800	1.800	-	USD 131,420	216.824,93	0,50
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	3.000	3.000	-	USD 128,160	352.410,63	0,82
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	7.900	500	2.000	USD 119,700	866.755,27	2,02
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	6.000	500	-	USD 130,360	716.920,26	1,67
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.000	-	-	USD 174,200	159.670,03	0,37
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	900	1.400	500	USD 222,020	183.151,24	0,43
AMN Healthcare Services Inc. Registered Shares DL -,01	US0017441017	STK	400	-	-	USD 109,120	40.007,33	0,09
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	1.300	1.300	-	USD 84,950	101.223,65	0,24
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	1.149	1.149	-	EUR 51,050	58.656,45	0,14
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	12.300	300	700	USD 193,970	2.186.829,51	5,09
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	804	1.333	529	USD 144,540	106.517,10	0,25
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	5.000	8.900	3.900	USD 74,850	343.033,91	0,80
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALL7	STK	4.032	4.032	-	AUD 38,660	95.105,02	0,22
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	396	80	-	EUR 663,000	262.548,00	0,61
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	3.900	2.600	13.900	USD 15,950	57.016,50	0,13
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	3.960	3.960	-	SEK 155,400	52.220,89	0,12
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	446	1.160	714	USD 219,790	89.849,99	0,21
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.289	8.289	-	EUR 27,025	224.010,23	0,52
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK	400	400	-	USD 183,330	67.215,40	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	50.867	-	16.178	EUR 7,032	357.696,74	0,83
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	49.509	49.509	-	EUR 3,385	167.587,97	0,39
Bank Leumi Le-Israel B.M. Registered Shares IS 1	IL0006046119	STK	13.166	13.166	-	ILS 27,590	89.721,25	0,21

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	12.600	4.700	5.100	USD 28,690	331.341,89	0,77
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.894	1.894	-	EUR 112,520	213.112,88	0,50
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	3.525	1.497	-	AUD 44,990	96.760,07	0,23
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSLO	STK	7.275	7.275	-	AUD 20,550	91.214,92	0,21
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	73.690	-	-	GBP 4,583	393.588,67	0,92
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	6.200	-	-	USD 63,950	363.418,88	0,85
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	876	876	-	USD 867,430	696.488,25	1,62
BRP Inc. Reg.Subordinate Voting Shs oN	CA05577W2004	STK	1.400	-	-	CAD 111,990	108.600,12	0,25
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	900	900	-	USD 136,000	112.190,65	0,26
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.748	-	571	USD 234,520	375.747,90	0,87
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	STK	800	800	-	CAD 181,120	100.364,34	0,23
Casey's General Stores Inc. Registered Shares o.N.	US1475281036	STK	1.400	1.400	-	USD 243,880	312.953,25	0,73
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	1.900	1.200	-	USD 246,050	428.501,37	1,00
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	65.740	65.740	50.249	GBP 1,240	94.953,95	0,22
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CA12532H1047	STK	3.700	1.300	-	CAD 139,700	358.031,45	0,83
Chewy Inc. Registered Shares DL -,01	US16679L1098	STK	2.900	5.000	2.100	USD 39,470	104.915,67	0,24
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	9.900	-	-	USD 51,740	469.501,37	1,09
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	6.434	6.434	-	EUR 13,205	84.960,97	0,20
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.800	3.800	-	USD 60,220	209.748,85	0,49
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	5.581	5.581	-	USD 65,280	333.939,21	0,78
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	1.200	-	-	USD 41,550	45.701,19	0,11
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	8.100	8.100	-	USD 33,720	250.350,14	0,58
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	5.400	1.000	-	USD 69,130	342.164,99	0,80
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.100	1.100	-	USD 121,690	122.693,86	0,29
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	200	-	-	USD 527,660	96.729,61	0,23

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	800	800	-	USD 405,190	297.114,57	0,69
DocuSign Inc. Registered Shares DL -,0001	US2561631068	STK	2.647	2.647	-	USD 51,090	123.955,30	0,29
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	4.100	4.100	4.100	USD 26,670	100.226,40	0,23
Dynatrace Inc. Registered Shares DL -,001	US2681501092	STK	2.500	2.500	-	USD 51,470	117.942,25	0,27
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	2.500	2.500	-	USD 44,690	102.406,05	0,24
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	4.100	4.100	-	USD 94,330	354.494,04	0,82
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	200	100	100	USD 444,290	81.446,38	0,19
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	2.900	4.400	4.100	USD 41,130	109.328,14	0,25
ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US3020811044	STK	2.000	400	-	USD 151,060	276.920,26	0,64
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	3.000	-	-	USD 121,130	333.079,74	0,78
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	500	200	-	USD 809,210	370.857,01	0,86
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026	STK	200	400	200	CAD 992,290	137.464,85	0,32
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	10.800	12.400	16.600	USD 15,130	149.774,52	0,35
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	12.918	12.918	-	AUD 22,180	174.814,67	0,41
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	2.800	2.800	3.500	USD 75,590	193.998,17	0,45
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	3.208	3.208	-	EUR 38,310	122.898,48	0,29
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	18.000	11.400	-	USD 18,550	306.049,50	0,71
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	10.175	-	-	USD 38,560	359.622,36	0,84
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	1.500	-	3.100	USD 77,070	105.962,42	0,25
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	4.500	-	-	USD 72,020	297.057,75	0,69
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	23.200	19.600	-	USD 16,800	357.250,23	0,83
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	12.500	4.000	5.700	JPY 4.341,000	344.113,71	0,80
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	4.000	4.000	-	HKD 295,200	138.110,11	0,32
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	7.400	7.400	-	USD 30,710	208.298,81	0,48
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	69.524	-	-	GBP 6,217	503.677,34	1,17
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	248	248	-	USD 502,230	114.164,11	0,27

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	10.580	6.325	-	EUR 35,460	375.166,80	0,87
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	US4571871023	STK	600	-	-	USD 105,950	58.267,64	0,14
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	6.800	13.600	6.800	JPY 1.598,000	68.910,89	0,16
Israel Discount Bank Ltd. Registered Shares Class A IS 1	IL0006912120	STK	19.750	19.750	-	ILS 18,400	89.758,31	0,21
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005	STK	8.000	3.800	-	JPY 2.050,000	104.003,04	0,24
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	4.100	4.100	-	USD 165,520	622.027,50	1,45
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	800	800	-	USD 68,140	49.965,17	0,12
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	678	678	-	USD 485,020	301.414,81	0,70
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	6.900	-	-	USD 47,000	297.250,23	0,69
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	STK	14.500	14.500	-	JPY 1.398,500	128.597,54	0,30
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042	STK	4.200	-	-	USD 96,070	369.838,68	0,86
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	3.300	3.300	1.700	CAD 121,280	277.221,03	0,65
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	1.800	1.800	2.000	USD 59,380	97.968,84	0,23
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	1.200	1.200	-	USD 91,830	101.004,58	0,24
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092	STK	400	-	-	USD 199,880	73.283,23	0,17
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.100	-	-	USD 393,300	396.544,45	0,92
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	19.800	-	-	JPY 1.393,500	174.974,33	0,41
Medibank Private Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MPL3	STK	40.149	40.149	-	AUD 3,520	86.226,04	0,20
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	150	150	-	USD 1.184,600	162.868,93	0,38
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.836	4.836	-	EUR 73,670	356.268,12	0,83
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	5.200	-	-	USD 115,390	549.979,84	1,28
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	1.900	3.800	1.900	CAD 74,820	98.467,83	0,23
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	6.000	1.000	300	USD 340,540	1.872.813,93	4,36
Mitsubishi Chemical Group Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	16.700	16.700	-	JPY 863,200	91.417,66	0,21
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	49.200	49.200	-	JPY 1.065,000	332.289,71	0,77

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	11.600	11.600	8.400	JPY 5.411,000	398.050,07	0,93
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	5.400	5.400	-	JPY 2.199,000	75.304,54	0,18
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022	STK	1.400	-	-	USD 38,300	49.147,57	0,11
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.062	168	-	EUR 343,600	364.903,20	0,85
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	5.800	-	-	JPY 3.004,000	110.491,81	0,26
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	187.500	184.600	9.600	JPY 170,500	202.734,58	0,47
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	JP3753000003	STK	6.700	6.700	4.800	JPY 3.190,000	135.540,06	0,32
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	5.623	2.779	-	CHF 90,000	518.487,78	1,21
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	2.972	304	474	DKK 1.099,400	438.817,99	1,02
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.030	1.243	-	USD 423,020	787.104,12	1,83
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	30	30	-	USD 6.350,620	174.627,50	0,41
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	7.400	2.800	-	JPY 2.606,000	122.294,89	0,28
Open House Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173540000	STK	2.400	3.700	3.500	JPY 5.167,000	78.641,52	0,18
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.115	-	-	EUR 427,100	476.216,50	1,11
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	1.668	1.668	-	USD 83,650	127.890,19	0,30
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	1.034	1.034	-	DKK 609,200	84.598,04	0,20
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	1.300	1.300	-	USD 151,740	180.808,43	0,42
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	1.400	1.400	-	USD 88,220	113.206,23	0,26
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	1.500	1.500	-	USD 77,680	106.801,10	0,25
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QAN2	STK	31.957	31.957	20.804	AUD 6,200	120.886,76	0,28
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	US7509171069	STK	4.800	8.300	4.900	USD 64,170	282.324,47	0,66
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	2.730	693	-	GBP 59,120	188.076,21	0,44
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	600	600	-	USD 271,590	149.362,05	0,35
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	24.587	-	-	EUR 13,330	327.744,71	0,76
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	2.678	-	-	EUR 22,610	60.549,58	0,14
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	1.435	-	2.031	AUD 114,690	100.414,98	0,23
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	897	897	-	GBP 49,855	52.112,03	0,12

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
RLI Corp. Registered Shares DL 1	US7496071074	STK	1.900	1.900	-	USD 136,470	237.665,44	0,55
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	500	500	-	CAD 126,520	43.817,97	0,10
Sankyo Co. Ltd. (6417) Registered Shares o.N.	JP3326410002	STK	7.800	7.800	-	JPY 5.820,000	287.885,49	0,67
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3436120004	STK	4.900	15.900	15.900	JPY 2.768,500	86.028,59	0,20
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	2.100	2.100	-	USD 40,000	76.993,58	0,18
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	700	400	-	USD 561,970	360.567,37	0,84
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	3.300	3.300	-	JPY 6.070,000	127.029,57	0,30
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.309	2.309	-	EUR 152,540	352.214,86	0,82
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297	STK	18.700	18.700	-	SGD 7,150	90.555,37	0,21
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	13.500	13.500	-	SGD 9,610	87.866,58	0,20
Sino Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0083000502	STK	70.000	142.000	72.000	HKD 9,630	78.844,87	0,18
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	3.282	-	-	EUR 102,300	335.748,60	0,78
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	34.643	26.152	-	SEK 76,620	225.245,28	0,52
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	13.053	13.053	-	GBP 6,830	103.888,59	0,24
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	4.400	900	-	USD 73,180	295.134,74	0,69
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	1.800	-	-	USD 108,930	179.719,52	0,42
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	8.600	8.600	-	JPY 6.159,000	335.900,64	0,78
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	4.800	1.800	6.300	USD 33,920	149.235,56	0,35
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	898	-	341	USD 435,410	358.385,13	0,83
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	1.654	1.654	-	EUR 52,550	86.917,70	0,20
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	2.871	-	-	USD 261,770	688.855,79	1,60
Timken Co. Registered Shares o.N.	US8873891043	STK	4.500	-	-	USD 91,530	377.529,79	0,88
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001	STK	7.700	5.400	-	JPY 3.143,000	153.474,87	0,36
Toromont Industries Ltd. Registered Shares o.N.	CA8911021050	STK	1.454	1.454	-	CAD 108,830	109.606,44	0,26
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	JP3635000007	STK	7.900	5.000	-	JPY 7.139,000	357.656,94	0,83
Trinet Group Inc. Registered Shares DL -,0001	US8962881079	STK	657	657	-	USD 94,970	57.190,92	0,13
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	15.112	15.112	-	CHF 18,095	280.161,51	0,65

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	1.200	600	-	USD 97,050	106.746,10	0,25
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US90384S3031	STK	600	800	200	USD 470,595	258.805,68	0,60
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	2.400	-	-	USD 179,250	394.317,14	0,92
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	1.400	400	-	USD 480,640	616.769,94	1,44
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	8.000	4.600	-	USD 47,700	349.770,85	0,81
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	12.000	1.700	-	USD 37,190	409.055,91	0,95
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	995	-	192	USD 351,910	320.944,50	0,75
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	10.370	5.397	11.447	USD 9,980	94.860,31	0,22
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.900	-	-	USD 237,480	631.248,40	1,47
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	366	1.192	826	USD 225,890	75.779,78	0,18
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	5.300	-	-	JPY 4.122,000	138.543,46	0,32
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.548	1.548	-	USD 67,880	96.313,69	0,22
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
SAirGroup Namens-Aktien SF 69	CH0008815067	STK	10	-	-	CHF 0,000	0,00	0,00

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

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>2)</sup>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>511.900,94</b>	<b>1,19</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>511.900,94</b>	<b>1,19</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							<b>436.207,93</b>	<b>1,02</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		EUR	436.207,93			% 100,000	436.207,93	1,02
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>3.047,14</b>	<b>0,01</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		DKK	10.000,00			% 100,000	1.343,01	0,00
		NOK	10.000,00			% 100,000	855,54	0,00
		SEK	10.000,00			% 100,000	848,59	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>72.645,87</b>	<b>0,17</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		AUD	1.001,37			% 100,000	610,96	0,00
		CAD	2.000,00			% 100,000	1.385,33	0,00
		CHF	1.000,36			% 100,000	1.024,91	0,00
		GBP	10.430,81			% 100,000	12.155,00	0,03
		HKD	10.000,00			% 100,000	1.169,63	0,00
		ILS	5.000,00			% 100,000	1.234,98	0,00
		JPY	7.028.860,00			% 100,000	44.574,56	0,10
		NZD	3.732,85			% 100,000	2.096,16	0,00
		SGD	3.000,00			% 100,000	2.031,83	0,00
		USD	6.941,50			% 100,000	6.362,51	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>80.759,92</b>	<b>0,19</b>
Dividendenansprüche		CAD	1.740,82				1.205,80	0,00
		GBP	1.704,08				1.985,76	0,00
		JPY	773.585,00				4.905,80	0,01
		USD	22.389,02				20.521,56	0,05
Zinsansprüche		EUR	1.261,52				1.261,52	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		CHF	22.772,30				23.331,08	0,05
		EUR	19.895,02				19.895,02	0,05
		JPY	1.121,00				7,11	0,00
		USD	397,90				364,71	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	7.281,56				7.281,56	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-49.087,85</b>	<b>-0,11</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-45.258,56				-45.258,56	-0,11
Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.493,45				-2.493,45	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-165,49				-165,49	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.170,35				-1.170,35	-0,00
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>42.971.494,07</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>167,09</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>257.179</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>				
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	700	700
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	-	600
AGC Inc. Registered Shares o.N.	JP3112000009	STK	-	1.500
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	2.015	2.015
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	-	2.500
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	-	11.341
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	2.900	2.900
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	-	3.900
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	-	1.100
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	1.800	1.800
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	-	604
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	STK	18.975	18.975
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	-	57.619
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	-	1.000
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052	STK	-	1.700
Bloomin' Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US0942351083	STK	3.900	3.900
Budweiser Brew. Co. Apac Ltd. Registered Shares DL -,00001	KYG1674K1013	STK	33.900	33.900
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	-	1.100
BWX Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US05605H1005	STK	900	1.700
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	-	3.000
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	-	281
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	US14316J1088	STK	3.100	8.000
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001	STK	600	1.700
Chemours Co., The Registered Shares DL -,01	US1638511089	STK	1.500	1.577
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	-	1.900
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	-	8.700
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	16.000	16.000
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	-	2.000
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	3.466	9.368
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	-	1.100
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3298000005	STK	-	1.800
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	-	700
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	4.234	20.880
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	-	6.057
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026	STK	400	800
Dillard's Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2540671011	STK	-	200
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	-	3.100
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	-	3.800
East West Bancorp Inc. Registered Shares DL -,001	US27579R1041	STK	-	1.000

## 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
Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000154833	STK	19.790	19.790
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	-	24.105
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	-	7.938
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29452E1010	STK	3.800	9.100
First American Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US31847R1023	STK	900	1.600
Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Registered Shares o.N.	NZFAP0001S2	STK	12.177	12.177
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.600	1.600
Genworth Financial Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US37247D1063	STK	-	10.100
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	STK	1.700	2.700
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK	10.807	10.807
Hanesbrands Inc. Registered Shares DL -,01	US4103451021	STK	6.400	9.500
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	2.100	4.800
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	2.191	2.191
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	-	900
IIDA Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3131090007	STK	-	6.000
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	6.391	6.391
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	-	4.355
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	467	875
Japan Post Insurance Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3233250004	STK	-	20.300
Jones Lang Lasalle Inc. Registered Shares DL -,01	US48020Q1076	STK	-	400
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	1.459	1.459
Kajima Corp. Registered Shares o.N.	JP3210200006	STK	4.500	8.300
Kawasaki Kisen Kaisha Ltd. Registered Shares o.N.	JP3223800008	STK	-	2.400
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	-	1.410
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	2.188	3.554
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	-	2.100
Kingboard Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG525621408	STK	13.500	23.000
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	2.090	2.090
Landstar System Inc. Registered Shares DL -,01	US5150981018	STK	-	300
Liberty Broadband Corp. Reg. Sh. Class C DL -,01	US5303073051	STK	1.700	1.700
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	-	1.400
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	164	485
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	13.400	33.500
Mainfreight Ltd. Registered Shares o.N.	NZMFTE0001S9	STK	1.177	2.034
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	600	1.100
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	17.100	17.100
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	25.808	45.730
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	-	6.900
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.200	3.100
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	-	400
Marriott Vacat.Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US57164Y1073	STK	-	800
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	-	300

## 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
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	700	700
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	-	1.837
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	-	86
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	-	200
Mitsui Chemicals Inc. Registered Shares o.N.	JP3888300005	STK	-	4.000
Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Registered Shares o.N.	JP3362700001	STK	3.400	3.400
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	-	857
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	-	500
Morinaga Milk Industry Co.Ltd. Registered Shares o.N.	JP3926800008	STK	1.300	1.300
Murphy USA Inc. Registered Shares DL -,01	US6267551025	STK	-	400
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	-	1.300
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	-	1.398
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	646	646
Neurocrine Biosciences Inc. Registered Shares DL -,001	US64125C1099	STK	500	1.300
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	2.100	2.100
Nippon Express Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3688370000	STK	-	3.300
Niterra Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3738600000	STK	-	5.200
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JP3684000007	STK	-	900
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	-	1.100
Old Republic Intl Corp. Registered Shares DL 1	US6802231042	STK	-	2.700
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	-	3.001
OneMain Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US68268W1036	STK	1.300	2.300
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	-	1.900
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	-	5.500
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	-	5.700
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	6.987	13.050
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK	-	16.300
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	-	1.600
Paylocity Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US70438V1061	STK	600	600
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	STK	1.400	2.200
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	-	8.600
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	500	2.700
Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PLS0	STK	27.916	27.916
Pinnacle Financial Partn. Inc. Registered Shares DL 1	US72346Q1040	STK	700	1.200
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	US72352L1061	STK	-	4.300
Popular Inc. Registered Shares New DL 6	PR7331747001	STK	800	1.500
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	-	8.939
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	-	2.400
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK	700	700
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	STK	-	4.200
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	1.470	1.470
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	-	387

## 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
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK	-	400
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	3.624	3.624
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	US78709Y1055	STK	200	400
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	389	389
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	665	3.062
SEI Investment Co. Registered Shares DL -,01	US7841171033	STK	1.500	1.500
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	-	6.400
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	-	9.122
Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL-,001	US82489T1043	STK	300	600
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	1.425	2.344
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	8.937	8.937
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	2.914	4.907
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	-	4.057
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	1.933	4.243
Spark New Zealand Ltd. Registered Shares o.N.	NZTELE0001S4	STK	-	34.287
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	4.983	19.733
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	2.400	2.400
Sumitomo Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3401400001	STK	16.200	29.900
Sumitomo Forestry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3409800004	STK	-	6.200
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	789	789
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	5.386	5.386
Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	HK0019000162	STK	6.500	18.000
Swire Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0000063609	STK	32.600	32.600
Telekom Austria AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000720008	STK	7.827	13.679
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	900	1.600
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	4.200	7.200
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	-	6.711
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	-	4.648
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	11.558	11.558
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	-	200
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	-	3.100
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	-	700
Vishay Intertechnology Inc. Registered Shares DL -,10	US9282981086	STK	-	2.400
Voya Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US9290891004	STK	-	1.800
Webster Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US9478901096	STK	1.800	1.800
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	-	154.500
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	-	1.258
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	-	47.000
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	-	2.110
Zozo Inc. Registered Shares o.N.	JP3399310006	STK	6.100	6.100

## 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
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	-	697

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

#### Aktien

NexTier Oilfield Solutions Inc Registered Shares DL -,01	US65290C1053	STK	6.400	6.400
--	--------------	-----	-------	-------

Gattungsbezeichnung	Volumen in 1.000
---------------------	---------------------

#### Derivate

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

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

<b>Verkauf von Devisen auf Termin:</b>	<b>482</b>
EUR/JPY	482

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

<b>Kauf von Devisen auf Termin:</b>	<b>836</b>
EUR/AUD	185
EUR/DKK	47
EUR/JPY	604

# Anhang

## Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	167,09
Umlaufende Anteile	STK	257.179

### 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 30.06.2023
Ausländische Aktien:	per 30.06.2023
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.06.2023

#### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2023

Australische Dollar	(AUD)	1,63900 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,85815 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,44595 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,54970 = 1 Euro (EUR)
Israelische Schekel	(ILS)	4,04865 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,68770 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,44370 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,78080 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,68850 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,78425 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,97605 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,47650 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,09100 = 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
-----	------------------

## 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 nicht realisierten 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 Gesamtrendite-Swaps, abgeschlossen.

Frankfurt am Main, den 3. Juli 2023

AXA Investment Managers Deutschland GmbH



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Markus Kämpfer

# Firmenspiegel

---

Stand Juli 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

Philippe Grasser  
Gerald W. Springer (bis 31. März 2023)  
Dr. Ulf Bachmann  
Markus Kämpfer (seit 1. April 2023)

---

## 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 2022)

---

## Abschluss- und Wirtschaftsprüfer der Fonds

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Georg-Glock-Straße 22, 40474 Düsseldorf

---

## Zuständige Aufsichtsbehörde

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

---





