

AXA Investmentfonds Jahresberichte

zum 31. Dezember 2023

Inhalt

Jahresberichte

Grußwort 4

Wertentwicklung/Vergütungssätze 6

AXA Renten Euro 7

AXA Europa 28

AXA Welt 61

Firmenspiegel 106

AXA Investmentfonds **Jahresberichte**

zum 31. Dezember 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 Februar 2024

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

das geopolitische Umfeld bestimmte auch im Jahr 2023 leider wieder die Schlagzeilen mit überwiegend negativen Nachrichten. Der fortwährende und teilweise sehr heftig ausgetragene Krieg zwischen Russland und der Ukraine hält die Welt weiterhin im Atem und ein Ende bzw. eine vorübergehende Waffenruhe ist nicht in Sicht. Im Oktober des Jahres eskalierte der seit Jahrzehnten vor sich hin schwelende Palästina-Konflikt, als die Hamas über Nacht Israel attackierte und sich damit die politischen Spannungen im Nahen Osten dramatisch verschärften. Zwei geopolitische Brandherde in unmittelbarer Nähe zur EU.

Darüber hinaus hat sich die politische Stimmung zwischen China, den USA und Europa in den letzten zwölf Monaten auch nicht nennenswert verbessert bzw. eher weiter eingetrübt. Eine holprige wirtschaftliche Erholung in China, nach einem langen coronabedingten Lockdown, das Platzen der chinesischen Immobilienblase, gepaart mit einer frostigen und von gegenseitiger Distanz geprägten Stimmung auf dem politischen Parkett, ist grundsätzlich nicht das, was Anleger sich erhoffen.

Trotz dieser geopolitischen Unwägbarkeiten ließen sich die Märkte hiervon jedenfalls nicht nachhaltig negativ beeinflussen. Insbesondere die Aktienmärkte wiesen in der Jahresbilanz weit überdurchschnittliche Kursgewinne auf.

War zum Jahresstart noch das Thema hoher Inflationsraten allgegenwärtig und zwang die globalen Notenbanken im Jahresverlauf zu deutlichen Leitzinserhöhungen, entspannte sich die Lage an der Inflationsfront in den Folgemonaten, auch wenn der Dämon der Inflation noch immer nicht als final gezähmt betrachtet werden kann. Sich entspannende Lieferkettenengpässe und sinkende Rohstoffpreise geben aber Hoffnung auf eine weitere Normalisierung. So verlor der Ölpreis (WTI Crude) im Jahresverlauf gut 10% an Wert.

Entgegen durchaus weit verbreiteter Befürchtungen zum Jahresbeginn 2023 konnte sich die Weltkonjunktur in diesem Umfeld einigermaßen gut halten. Sahen einige Ökonomen eine globale Rezession als unabwendbar an und erwarteten in

Europa und auch den USA einen Rückgang der Wirtschaftsleistung, kam es doch anders. Während einzelne Länder in Europa in eine leichte Rezession abglitten, aus der sich diese aktuell versuchen zu befreien, wies die USA ein solides Wachstum auf.

Betrachtet man die Entwicklung an den Anleihemärkten konnte man in den ersten drei Quartalen einen kontinuierlichen Anstieg der Renditen und damit Verluste für Anleihehaber, beobachten. Zu Beginn des letzten Quartals setzte sich unter Marktteilnehmern dann aber verstärkt die Hoffnung durch, dass die Notenbanken das Ende des Leitzinserhöhungszyklus erreicht haben sollten und im Laufe des Jahres 2024 mit nachhaltigen Leitzinssenkungen zu rechnen sei.

Dies drückte die Renditen weltweit deutlich, so dass diese in Europa im Jahresverlauf nunmehr niedriger als zum Start 2023 notieren. Zehnjährige Bundesanleihen rentierten zum Jahresende mit 2,02% deutlich niedriger und auch europäische Unternehmensanleihen guter Bonität lieferten auf Jahresfrist eine positive Wertentwicklung (gemessen am Bloomberg EU Corporate Bond Index Investment Grade) in Höhe von 8,19% ab.

Amerikanische Renten beendet das Jahr, gemessen an der Rendite langlaufender zehn- bzw. dreißigjähriger Staatsanleihen, unter dem Strich nahezu unverändert, während globale Unternehmensanleihen, Anleihen von Emittenten aus den Emerging Markets und globale Hochzinsanleihen deutlich an Wert gewonnen haben.

Während wir im Jahr 2022 durchweg negative Renditen mit Aktieninvestments notieren mussten, ging das letzte Jahr als sehr erfreuliches Aktienjahr in die Geschichte ein.

Amerikanische Aktien konnten, nachhaltig unterstützt von der Entwicklung Aktien großer Technologieunternehmen (Stichwort „Magnificent Seven“), überdurchschnittliche Renditen ausweisen. Während der breite Markt mit einem Jahresgewinn von 24,23%, repräsentiert durch den S&P 500, aus dem Markt ging, thronte der technologielastige Nasdaq Composite mit einem Jahresgewinn von über 43% an der Spitze der Gewinner des amerikanischen Aktienmarktes.

“ Insbesondere die Aktienmärkte wiesen in der Jahresbilanz weit überdurchschnittliche Kursgewinne auf. ”

In Europa und Japan sah es nicht viel schlechter aus. Während der breite Euro-Stoxx 50 Index mit gut 19% Plus das Jahr beendete gewannen japanische Aktien, gemessen am TOPIX, gut 25% in lokaler Währung.

Auch Aktieninvestments in Emerging Markets, angeführt von den führenden Ländern Brasilien und Indien, erzielten zweistellige Renditen, wobei lediglich der chinesische Aktienmarkt im Jahresvergleich mit einem Verlust von -3,70% leichte Verluste auswies.

Auf der Währungsseite konnte man einen stärkeren EUR-Wechselkurs gegenüber dem US-Dollar bzw. dem japanischen Yen beobachten. Der EUR wertete in den letzten zwölf Monaten um 3,12% gegenüber dem US-Dollar und 10,90% gegenüber dem JPY auf, was insbesondere die positiven Renditen der entsprechenden lokalen Aktienmärkte für Euro-Anleger ein schmälerte.

Für das Jahr 2024 erwarten wir eine weitere Normalisierung an der Inflationsfront, was den Notenbanken wiederum eine expansivere Leitzinspolitik gestatten sollte. Eine sich abkühlende Konjunktur in den USA und die Rückkehr der europäischen Wirtschaften auf den Wachstumspfad sollten niedrigeren Leitzinsen hierbei nicht im Wege stehen.

Trotzdem muss man festhalten, dass die Märkte die Erwartung niedrigerer Leitzinsen bereits zu einem guten Teil in den Kursen verarbeitet haben, was die positive Entwicklung an den Aktien- und Rentenmärkten im Schlussquartal größtenteils erklärte. Insbesondere Aktien benötigen im Jahresverlauf daher eine Bestätigung der Erwartungen in fallende Leitzinsen und eine entsprechende positive Entwicklung der Unternehmensgewinne, um den jüngsten Anstieg der Kurse zu rechtfertigen bzw. auch im neuen Jahr weiter positive Renditen erzielen zu können.

Auch in 2024 wird der technologische Wandel, angetrieben durch die wachsende Bedeutung künstlicher Intelligenz im Alltag und für Unternehmen, entsprechenden Unternehmen Fantasie geben, zumal auch die ökonomischen Auswirkungen dieser Entwicklung aktuell noch nicht vollumfänglich erfasst worden sind. Aber auch Aktien mittlerer und kleinerer Unternehmen sollten, insbesondere im Zuge einer weiteren Erholung der ökonomischen Rahmenbedingungen, profitieren.

Einen Schatten voraus wirft die im November anstehende Neuwahl eines US-Präsidenten. Das Thema wird im Jahresverlauf entsprechend verstärkt in den Fokus rücken und hierbei insbesondere verbunden mit der großen Frage, ob Donald Trump ein weiteres Mal zum Jahresende den Einzug in das Weiße Haus vornehmen kann.

Letztlich nicht zu vergessen auch die weiterhin angespannte geopolitische Lage, angeführt rund um den Krieg in der Ukraine, wo leider immer wieder Eskalationen und negative Überraschungen drohen.

Unsere Fondsmanager nehmen auf den nächsten Seiten detailliert Stellung zur Entwicklung und dem Ausblick ihrer Fonds. Wir bedanken uns für das uns entgegengebrachte Vertrauen, verbunden mit dem Versprechen auch im Jahr 2024 alle unsere Energie in die erfolgreiche Verwaltung der uns von Ihnen anvertrauten Vermögen zu stecken.

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 %¹⁾

Fondsname	WKN	ISIN Code	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
Rentenfonds²⁾						
AXA Renten Euro	847132	DE0008471327	7,15 %	-13,62 %	-4,84 %	253,29 %
Aktienfonds³⁾						
AXA Europa	977 564	DE0009775643	13,12 %	24,30 %	39,00 %	108,66 %
AXA Welt	847 137	DE0008471376	18,34 %	36,61 %	71,04 %	577,94 %

¹⁾ Quelle: AXA Investment Managers (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 29.12.2023.

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

²⁾ wachstumsorientiert: Höheren Ertragsersparungen stehen entsprechende Risiken gegenüber

³⁾ 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	1,23 %
AXA Europa	1,61 %
AXA Welt	1,57 %

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

Stand: Dezember 2023

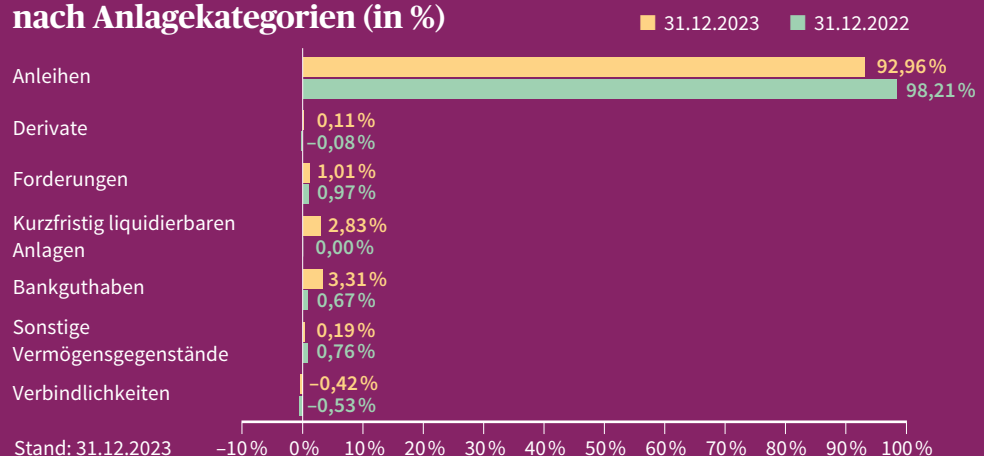
Jahresbericht des AXA Renten Euro für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023

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
31.12.2023	
Fondsvermögen (Mio.)	12,7
Anteile im Umlauf (Stück)	485.802
Ausgabepreis (pro Anteil)	26,87
Rücknahmepreis (pro Anteil)	26,09
ISIN	DE0008471327

Struktur des Wertpapiervermögens nach Anlagekategorien (in %)



	Veräußerungsgewinne	Veräußerungsverluste
Renten	13.462,96	-593.378,06
Zielfonds	1.643,06	-
Finanzterminkontrakte	137.120,14	-140.819,13
Devisenkassageschäfte	-	-8,33
Summe	152.226,16	-734.205,52

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

Obwohl die Inflation schon Ende 2022 wieder fiel, haben die Notenbanken ihre Leitzinsen 2023 weiter erhöht. Sie fürchteten einen zu langsamen Rückgang der Teuerung sowie Zweit-rundeneffekte nach dem hohen Preisanstieg im Vorjahr. Die

straffere Geldpolitik schadete der Konjunktur, allerdings mit regionalen Unterschieden, da länderspezifische Faktoren eine Rolle spielten. 2023 ging die Inflation weiter zurück, blieb aber in den meisten Ländern über den Zielwerten der Notenbanken. Manche Zentralbanken haben den Zinsgipfel gerade erst erreicht, aber in einigen Emerging Markets wird die Geldpolitik schon wieder gelockert. Wegen der plötzlich strafferen Finanzbedingungen brachen in den USA im März mehrere kleinere Regionalbanken zusammen, doch hielten sich die Dominoeffekte in Grenzen. Auch der Terrorangriff der Hamas auf Israel und die israelischen Gegenmaßnahmen schadeten der Weltkonjunktur nicht. Die Unsicherheit nahm zwar zu, aber der Krieg blieb regional begrenzt.

Im Euroraum fiel die Inflation drastisch, von 9,2% z. Vj. Ende 2022 auf 2,9% Ende 2023 (vorläufige Zahlen), aber die Kerninflation (ohne Energie und Lebensmittel) ging nicht so stark zurück. Sie lag Ende 2022 bei 5,2% und Ende 2023 bei 3,4%. Ein Grund für den Rückgang der Teuerung war die bessere Angebots-situation. Europa gelang es, Ersatz für russisches Gas zu finden, zumal die Weltmarktpreise für Energie generell zurückgingen. Auch ließen die coronabedingten Lieferstörungen weiter nach.

Der Inflationsrückgang hat aber auch etwas mit der deutlich schwächeren Konjunktur zu tun. In den ersten beiden Quartalen 2023 entging die Euroraum-Wirtschaft mit einem Wachstum von jeweils 0,1% nur knapp einer technischen Rezession, um dann im 3. Quartal um 0,1% zu schrumpfen. Dabei gab es zwischen den Ländern durchaus Unterschiede. Seit dem 1. Quartal 2022 wächst Deutschland von den großen Ländern am schwächsten, vor allem wegen der Abhängigkeit des großen Industriesektors von russischer Energie und von Exporten nach China. Auch für Italien war das Jahr nicht einfach, weil auch hier die Industrie einen großen Anteil an der Wirtschaft hat und die zuvor sehr großzügigen staatlichen Bausubventionen ausliefen. Von den großen Ländern verzeichnete Spanien das stärkste Wachstum, vor allem wegen der geringeren Änderungen am Energieangebot und der günstigen Struktur des Dienstleistungssektors. Die EZB erhöhte ihren Einlagensatz weiter von 2% Ende 2022 auf 4% im September 2023.

Anlagestrategie

Im Berichtsjahr verzeichnete der Fonds ein Plus von 7,15%¹⁾ (Nettowertentwicklung, vor Abzug von Gebühren), was weitgehend der Entwicklung des internen Vergleichsindex entsprach (60% ICE BofA EMU Direct Government, 40% ICE BofA EMU Corporate).

Zu Jahresbeginn lag die Fondsduration unter der Benchmarkduration. Als die Zinsen im Februar gestiegen waren, hoben wir die Duration auf ein neutrales Niveau an. Die Zusammenbrüche mehrerer amerikanischer Regionalbanken und die Krise der Crédit Suisse führten dann zu einem Renditerückgang, sodass wir bis zum Sommer wieder zu einer unterdurchschnittlichen Duration zurückkehrten. Ab Juni war die Duration dann überdurchschnittlich, weil wir mit einer nachlassenden Konjunktur und einer fallenden Inflation rechneten. Im November verringerten wir die Duration etwas, um ab Dezember schließlich wieder konsequent auf eine unterdurchschnittliche Duration zu setzen. Wir hielten die Hoffnungen auf niedrigere Leitzinsen im Jahr 2024 für übertrieben.

Unsere Länderallokation blieb in den Peripherieländern recht defensiv mit einer leichten Untergewichtung Italiens, weil wir italienische Titel aufgrund der geringeren Hilfen der EZB und des nachlassenden Wirtschaftswachstums für zu teuer hielten. Stattdessen bevorzugten wir Semi-Core-Anleihen etwa aus Belgien und Österreich, deren Mindererträge zu Jahresbeginn ab dem Sommer für attraktive Bewertungen gesorgt hatten. Am Jahresende blieben wir in Italien defensiv positioniert und in Österreich übergewichtet.

In Unternehmensanleihen war der Fonds das ganze Jahr übergewichtet. Außerdem gingen wir mehrfach taktische Positionen in inflationsindexierten Anleihen ein, vor allem wegen ihrer vergleichsweise sehr attraktiven Zinsen.

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 29. Dezember 2023 7,26%, die Volatilität des internen Vergleichsindex 6,96%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 29. Dezember 2023 3,55% (MC Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 3,69% an Wert.

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

¹⁾ Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 29.12.2023.

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.**

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

Das wichtigste Thema am Markt sind mögliche Zinssenkungen der Notenbanken. Weil auf der Offenmarktausschusssitzung der Fed im Dezember eine lockerere Geldpolitik in Aussicht gestellt wurde und die Inflation weiter fiel, rechnen viele Anleger jetzt schon früher mit ersten Zinssenkungen. Daran ändert auch die Tatsache nichts, dass die Europäische Zentralbank (EZB) eine Diskussion darüber nach wie vor für verfrüht hält.

Die ersten Zinssenkungen werden für den Sommer erwartet, was uns sehr optimistisch erscheint. Wenn es nicht dazu kommt, könnten die Renditen erneut steigen, auch wegen der voraussichtlich umfangreichen Neuemissionen und der noch immer zu hohen Inflation. Längerfristig dürften die Zinsen aber allmählich fallen, wenn die Notenbanken auf den nachlassenden Inflationsdruck reagieren.

Günstig war das Umfeld für Private Debt und Finanzanleihen. Beide Assetklassen bieten noch immer vergleichsweise hohe Zinsen. Kurzfristig könnte es zu einem Rückschlag kommen, wenn anders als bisher erst später mit Zinssenkungen gerechnet wird. Langfristig dürften diese Assetklassen aber von einer expansiveren Geldpolitik profitieren – jedenfalls dann, wenn die Weltkonjunktur nur leicht nachlässt und es nicht zu einer harten Landung kommt.

Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	12.728.837,17	100,42
1. Anleihen	11.782.843,04	92,96
Australien	188.000,00	1,48
Belgien	538.401,69	4,25
Dänemark	87.383,00	0,69
Deutschland	853.718,98	6,74
Finnland	288.457,00	2,28
Frankreich	2.792.796,31	22,03
Großbritannien (UK)	285.289,00	2,25
Irland	91.693,00	0,72
Italien	1.797.557,30	14,18
Luxemburg	179.657,00	1,42
Niederlande	1.441.232,82	11,37
Norwegen	94.554,00	0,75
Österreich	587.787,31	4,64
Portugal	95.433,00	0,75
Spanien	1.935.991,13	15,27
Vereinigte Staaten von Amerika	524.891,50	4,14
2. Derivate	14.460,00	0,11
Finanzterminkontrakte	14.460,00	0,11
3. Forderungen	128.609,90	1,01
4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	358.339,16	2,83
5. Bankguthaben	419.894,37	3,31
6. Sonstige Vermögensgegenstände	24.690,70	0,19
II. Verbindlichkeiten	-53.006,75	-0,42
Sonstige Verbindlichkeiten	-53.006,75	-0,42
III. FONDSVERMÖGEN	12.675.830,42	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Wertpapiervermögen								11.782.843,04	92,96
Börsengehandelte Wertpapiere								11.136.018,04	87,85
Anleihen								11.136.018,04	87,85
0,000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014001JP1	EUR	100	-	-	%	96,004	96.004,00	0,76
0,000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	FR0013516549	EUR	70	70	-	%	85,485	59.839,50	0,47
0,250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	BE0002832138	EUR	100	-	-	%	93,441	93.441,00	0,74
0,250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	100	-	100	%	93,300	93.300,00	0,74
0,375 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962	EUR	100	-	-	%	86,837	86.837,00	0,69
0,375 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895	EUR	123	-	-	%	93,034	114.431,82	0,90
0,500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/27)	XS2343340852	EUR	100	-	-	%	91,693	91.693,00	0,72
0,500 % Frankreich EO-OAT 2021(44)	FR0014002JM6	EUR	53	-	30	%	62,863	33.355,11	0,26
0,625 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2342058117	EUR	100	-	-	%	88,321	88.321,00	0,70
0,625 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3	EUR	100	-	-	%	91,598	91.598,00	0,72
0,750 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766	EUR	100	-	-	%	95,998	95.998,00	0,76
0,750 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094	EUR	100	-	-	%	84,156	84.156,00	0,66
0,750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2001737324	EUR	100	-	-	%	94,554	94.554,00	0,75
0,780 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	XS2307853098	EUR	100	-	-	%	86,007	86.007,00	0,68
0,800 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 21(28/29)	XS2360310044	EUR	100	-	-	%	88,718	88.718,00	0,70
0,875 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	100	-	-	%	94,011	94.011,00	0,74
0,875 % Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 21(21/29)	XS2345877497	EUR	100	-	-	%	79,195	79.195,00	0,62
0,875 % La Banque Postale EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/31)	FR00140009W6	EUR	100	100	-	%	92,794	92.794,00	0,73
0,875 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/32)	XS2052320954	EUR	100	100	-	%	82,690	82.690,00	0,65
0,900 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	XS2021467753	EUR	100	-	-	%	93,362	93.362,00	0,74
0,950 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	EUR	50	-	-	%	93,416	46.708,00	0,37
1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	100	-	-	%	96,096	96.096,00	0,76

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
1,000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(25/25)	XS2152899584	EUR	33	-	-	% 96,026	31.688,58	0,25
1,000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2444424639	EUR	100	-	-	% 96,967	96.967,00	0,76
1,000 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	FR0014000OZ2	EUR	100	100	-	% 93,374	93.374,00	0,74
1,000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR	100	-	-	% 95,400	95.400,00	0,75
1,250 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2310118976	EUR	100	-	-	% 93,091	93.091,00	0,73
1,250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Non-Pref. MTN 20(28/29)	FR0013517307	EUR	100	-	-	% 90,618	90.618,00	0,71
1,250 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2022(22/26)	XS2455401328	EUR	100	-	-	% 95,501	95.501,00	0,75
1,250 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	120	-	-	% 90,953	109.143,94	0,86
1,350 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	400	-	-	% 89,618	358.472,00	2,83
1,375 % Edenred SE EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892	EUR	100	-	-	% 97,366	97.366,00	0,77
1,375 % Praemia Healthcare SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150	EUR	100	-	-	% 82,554	82.554,00	0,65
1,400 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(53)	BE0000355645	EUR	120	-	-	% 66,999	80.399,10	0,63
1,400 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	350	-	-	% 95,230	333.305,00	2,63
1,475 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2022(22/31)	XS2433135543	EUR	100	-	-	% 85,494	85.494,00	0,67
1,500 % A2A S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	XS2457496359	EUR	100	-	-	% 93,632	93.632,00	0,74
1,500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	100	-	-	% 97,088	97.088,00	0,77
1,500 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	FR0013404969	EUR	310	-	-	% 72,863	225.875,30	1,78
1,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843	EUR	100	-	-	% 99,287	99.287,00	0,78
1,500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(47)	AT0000A1K9F1	EUR	102	82	-	% 76,713	78.247,53	0,62
1,625 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2169281487	EUR	100	-	-	% 91,137	91.137,00	0,72
1,625 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	100	-	-	% 97,587	97.587,00	0,77
1,625 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(24/29)	BE0002290592	EUR	100	-	-	% 97,621	97.621,00	0,77
1,625 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531	EUR	100	-	-	% 97,177	97.177,00	0,77
1,700 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	PTEDPLOM0017	EUR	100	100	-	% 95,433	95.433,00	0,75
1,750 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	FR0013234333	EUR	50	50	-	% 87,142	43.571,00	0,34

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
1,750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(30/31)	XS2443920751	EUR	100	-	-	% 89,218	89.218,00	0,70
1,750 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874	EUR	100	-	-	% 87,383	87.383,00	0,69
1,750 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1753814737	EUR	100	-	-	% 94,868	94.868,00	0,75
1,750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR	100	-	-	% 98,960	98.960,00	0,78
1,850 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR	50	-	-	% 88,152	44.076,00	0,35
1,850 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(49)	AT0000A2Y8G4	EUR	89	-	-	% 81,649	72.667,77	0,57
2,000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1808395930	EUR	100	-	-	% 96,843	96.843,00	0,76
2,125 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	FR0013398070	EUR	100	-	-	% 97,088	97.088,00	0,77
2,375 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1967635977	EUR	100	-	-	% 97,326	97.326,00	0,77
2,375 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	100	-	-	% 98,905	98.905,00	0,78
2,375 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2021(31/41)	XS2418392143	EUR	100	-	-	% 80,621	80.621,00	0,64
2,400 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	50	-	-	% 97,866	48.933,08	0,39
2,500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2046)	DE0001102341	EUR	40	-	-	% 104,001	41.600,40	0,33
2,625 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013505260	EUR	100	-	-	% 97,518	97.518,00	0,77
2,750 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR	100	-	-	% 98,755	98.755,00	0,78
2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld v. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	100	-	-	% 96,844	96.844,00	0,76
2,900 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	AT0000A324S8	EUR	300	300	-	% 102,439	307.317,93	2,42
3,000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	EUR	110	-	-	% 102,951	112.872,20	0,89
3,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	EUR	60	-	430	% 99,583	59.750,06	0,47
3,000 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	XS1072516690	EUR	50	-	-	% 98,907	49.453,50	0,39
3,071 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	FR001400CJG3	EUR	100	-	-	% 99,575	99.575,00	0,79
3,296 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	XS2722858532	EUR	100	100	-	% 102,981	102.981,00	0,81
3,500 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834	EUR	270	270	-	% 108,322	292.469,40	2,31
3,500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33)	FR001400KJ00	EUR	100	100	-	% 103,171	103.171,00	0,81

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
3,750 % Belgien, Koenigreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71	BE0000331406	EUR	44	-	-	% 110,545	48.134,39	0,38
3,750 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	FR001400KPB4	EUR	100	100	-	% 102,558	102.558,00	0,81
3,875 % Banque Stellantis France S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/26)	FR001400F6V1	EUR	100	100	-	% 100,480	100.480,00	0,79
3,875 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	FR001400MF86	EUR	100	100	-	% 103,324	103.324,00	0,82
3,875 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	XS2599730822	EUR	100	100	-	% 104,568	104.568,00	0,82
3,875 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2681384041	EUR	100	100	-	% 105,920	105.920,00	0,84
3,900 % Spanien EO-Bonos 2023(39)	ES0000012L60	EUR	40	40	-	% 105,952	42.380,99	0,33
4,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	IT0005542359	EUR	160	160	-	% 104,167	166.667,58	1,31
4,125 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	XS2644410214	EUR	100	100	-	% 103,073	103.073,00	0,81
4,125 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(27)	FR0011225143	EUR	100	-	-	% 103,124	103.124,00	0,81
4,125 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	XS2618906585	EUR	100	100	-	% 103,164	103.164,00	0,81
4,125 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	XS2618690981	EUR	100	100	-	% 102,888	102.888,00	0,81
4,220 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2023(23/30)	XS2715940891	EUR	100	100	-	% 103,692	103.692,00	0,82
4,250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2007(2039) I.Ausgabe	DE0001135325	EUR	300	220	-	% 125,977	377.931,00	2,98
4,250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	FR001400E946	EUR	100	-	-	% 104,554	104.554,00	0,82
4,250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2022(32)	FR001400DZO1	EUR	100	-	-	% 105,897	105.897,00	0,84
4,500 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2606261597	EUR	100	100	-	% 106,098	106.098,00	0,84
4,500 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	XS2625985945	EUR	100	100	-	% 103,576	103.576,00	0,82
4,625 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	XS2705604077	EUR	100	100	-	% 102,391	102.391,00	0,81
4,750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	XS2529233814	EUR	150	-	-	% 103,616	155.424,00	1,23
4,750 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44)	IT0004923998	EUR	175	-	-	% 107,674	188.429,66	1,49
4,750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	DE000A30VQA4	EUR	100	-	-	% 103,587	103.587,00	0,82
5,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157	EUR	400	-	50	% 111,267	445.069,00	3,51
5,150 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4	EUR	180	20	-	% 124,832	224.697,60	1,77

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
5,250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1018 v.23(28/29)	DE000CZ439B6	EUR	100	100	-	% 104,891	104.891,00	0,83
5,375 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	FR001400GDJ1	EUR	100	100	-	% 104,559	104.559,00	0,82
5,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2023(28/33)	XS2636592102	EUR	100	100	-	% 105,045	105.045,00	0,83
5,750 % Spanien EO-Obl. 2001(32)	ES0000012411	EUR	160	-	-	% 122,266	195.625,60	1,54
6,000 % Crelan S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(29/30)	BE0002936178	EUR	100	100	-	% 105,934	105.934,00	0,84
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							646.825,00	5,10
Anleihen							646.825,00	5,10
1,125 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1395057430	EUR	100	-	-	% 95,690	95.690,00	0,75
1,375 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249	EUR	100	-	-	% 92,310	92.310,00	0,73
1,450 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295335413	EUR	100	-	-	% 90,856	90.856,00	0,72
1,625 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(27)	XS2466172363	EUR	200	100	-	% 95,716	191.432,00	1,51
1,908 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	100	-	-	% 83,942	83.942,00	0,66
3,375 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836	EUR	100	-	-	% 92,595	92.595,00	0,73
Derivate							14.460,00	0,11
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate							14.460,00	0,11
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte							14.460,00	0,11
EURO Bobl Future (FGBM) März 24	EDT	EUR	200				2.620,00	0,02
EURO Bund Future (FGBL) März 24	EDT	EUR	-400				-3.910,00	-0,03
EURO Buxl Future (FGBX) März 24	EDT	EUR	100				6.920,00	0,05
EURO Schatz Future (FGBS) März 24	EDT	EUR	400				1.500,00	0,01
EURO-BTP Future (FBTP) März 24	EDT	EUR	-200				-5.970,00	-0,05
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 24	EDT	EUR	500				13.300,00	0,10

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							778.233,53	6,14
Bankguthaben							419.894,37	3,31
EUR-Guthaben							419.652,59	3,31
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		EUR	419.652,59			% 100,000	419.652,59	3,31
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							241,78	0,00
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		USD	267,08			% 100,000	241,78	0,00
Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente							100.837,07	0,80
Frankreich, Republik		EUR	101.639,00			% 99,211	100.837,07	0,80
Geldmarktfonds (gemäß Namensrichtlinie)							257.502,09	2,03
Gruppeneigene Geldmarktfonds							257.502,09	2,03
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371	ANT	5,62			EUR 45.814,801	257.502,09	2,03
Sonstige Vermögensgegenstände							153.300,60	1,21
Zinsansprüche		EUR	128.609,90				128.609,90	1,01
Initial Margin		EUR	8.210,70				8.210,70	0,06
Geleistete Variation Margin		EUR	16.480,00				16.480,00	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten							-53.006,75	-0,42
Verwaltungsvergütung		EUR	-6.280,39				-6.280,39	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.529,46				-4.529,46	-0,04
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-8.017,20				-8.017,20	-0,06
Erhaltene Variation Margin		EUR	-33.430,00				-33.430,00	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-749,70				-749,70	-0,01
FONDSVERMÖGEN						EUR	12.675.830,42	100,00
Anteilwert						EUR	26,09	
Umlaufende Anteile						STK	485.802	

²⁾ 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Anleihen				
0,000 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0974122516	EUR	-	140
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
0,100 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2020(26)	FR0013519253	EUR	320	320
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
0,650 % Spanien EO-Bonos Ind. Inflación 17(27)	ES00000128S2	EUR	100	100
0,750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2019(19/27)	XS2055646918	EUR	-	100
0,831 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR	-	100
0,875 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred MTN 2021(33)	FR0014002BJ9	EUR	100	100
1,000 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred Bonos 19(24)	ES0313307219	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
1,000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956025651	EUR	-	100
1,125 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	-	100
1,125 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	EUR	-	100
1,250 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	EUR	320	320
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
1,375 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	EUR	-	100
1,375 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	DE000A3MQS56	EUR	-	100
1,500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	-	55
1,625 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2310411090	EUR	-	100
1,875 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DE000DL19WL7	EUR	-	100
2,000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(45)	IE00BV8C9186	EUR	30	80
2,250 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	FR0011619436	EUR	100	100
2,250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	PTOTEW0E0017	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
2,875 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	FR001400CND2	EUR	-	100
2,875 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	EUR	-	100
3,250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	XS2545263399	EUR	-	100
3,500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	XS2624683301	EUR	100	100
3,875 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	XS2681384041	EUR	100	100
4,000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	-	100
4,500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26)	IT0004644735	EUR	-	300
4,625 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540	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
5,500 % Frankreich Eo-Oat 1997(29)	FR0000571218	EUR	100	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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Anleihen				
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
1,750 % Haleon Netherlands Capital B.V EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	XS2462324828	EUR	-	100
4,625 % Redeia 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:

11.097

Basiswert(e):

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

6.116

Basiswert(e):

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	28.589,09
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	257.831,61
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.655,46
4. Sonstige Erträge	EUR	652,29
Summe der Erträge	EUR	291.728,45
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-167,09
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-78.437,12
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.568,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.034,23
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.336,97
Summe der Aufwendungen	EUR	-148.544,01
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	143.184,44
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	152.226,16
2. Realisierte Verluste	EUR	-734.205,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-581.979,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-438.794,92
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	106.626,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.203.616,66
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.310.243,64
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	871.448,72

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)			
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.343.222,92	2,77
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1.782.017,84	3,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-438.794,92	-0,90
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.200.038,48	2,47
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.200.038,48	2,47
III. Gesamtausschüttung	EUR	143.184,44	0,29
1. Endausschüttung	EUR	143.184,44	0,29
a) Barausschüttung	EUR	143.184,44	0,29

Entwicklung des Sondervermögens

			2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		12.487.299,60
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR		-52.992,22
2. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR		-613.132,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.102.012,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.715.144,48	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-16.793,35
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		871.448,72
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	106.626,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.203.616,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		12.675.830,42

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2023	EUR	12.675.830,42	26,09
2022	EUR	12.487.299,60	24,45
2021	EUR	16.545.521,51	29,49
2020	EUR	18.064.626,64	30,63

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Das durch Derivate erzielte Exposure:	EUR	676.830,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:		
Société Générale S.A.		
UBS Warburg European Focus Convertible Index		
		Wertpapier-Kurswert in EUR
Gesamtbetrag im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

Geschäftsjahresanfang	01.01.2023
Geschäftsjahresende	31.12.2023
Beginn der Risikomessung	01.07.2006
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,95 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,84 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,10 %

Risikomodell, das gem. § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Simulation

Parameter, die gem. § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

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

Durchschnittliche Leverage	114,56 %
----------------------------	----------

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

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

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	26,09
Umlaufende Anteile	STK	485.802

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 29.12.2023
Ausländische Aktien:	per 29.12.2023
Alle anderen Vermögenswerte:	per 29.12.2023

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

US-Dollar	(USD)	1,10465 = 1 Euro (EUR)
-----------	-------	------------------------

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

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

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

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

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

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

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

Marktschlüssel

a) Terminbörsen

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

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

Gesamtkostenquote gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 1,23 %.

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

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

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

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

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

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 652,29 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Erträge aus Quellensteuererstattungen/-ansprüchen:	EUR	319,54
b) Übrige Erträge:	EUR	332,75

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 16.336,97 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	2.648,01
b) Übriger Aufwand:	EUR	13.688,96

Die übrigen Erträge beinhalten EUR 280,84 Gutschriften für CSDR-Penalties.

Die übrigen Aufwendungen enthalten EUR 12.159,59 Kosten für Fokusbank Erstattungsverfahren.

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 12.953,60.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB	EUR	20.464.375,11
– davon feste Vergütung	EUR	15.004.480,79
– davon variable Vergütung	EUR	5.459.894,32
Zahl der Mitarbeiter der KVG		117
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

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

Die hier dargestellten Zahlen geben die im abgelaufenen Geschäftsjahr der Gesellschaft ausgezahlten Vergütungen an. Diese setzen sich insbesondere Mitarbeitern in der abgelaufenen Berichtsperiode gewährt wurden. Darüber hinaus bezahlte die Gesellschaft variable Vergütungen an ihre Mitarbeiter, welche sich aus Einmalzahlungen bzw. entsprechenden Rückstellungen zusammensetzte. Die Höhe der variabel vergüteten Gehaltsbestandteile ist abhängig vom Konzernergebnis im abgelaufenen Geschäftsjahr, der Entwicklung des individuellen Funktionsbereichs in der Gesellschaft wurde im Laufe des Jahres 2023 im Rahmen der jährlichen Überprüfung durch das Vergütungsgremium verabschiedet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB	EUR	4.945.324,00
– davon Geschäftsleiter	EUR	2.089.730,00
– davon andere Risktaker	EUR	2.030.627,00
– davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	824.967,00

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

Mit Wirkung zum 1. September 2023 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen (AAB) und Besonderen Anlagebedingungen (BAB) gegenständlicher Sondervermögen geändert, um den Änderungen des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) Rechnung zu tragen. Seit März 2020 sind im KAGB unter anderem zusätzliche Liquiditätssteuerungsinstrumente wie Rücknahmebeschränkungen und Rücknahmefristen vorgesehen, um die Liquiditätssteuerung in offenen Investmentfonds zu verbessern. Die

Gesellschaft kann jetzt die Rücknahme von Anteilen beschränken, wenn die Rückgabeverlangen der Anleger mindestens 10% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Sondervermögens ausmachen. Damit kann sie besser auf eine veränderte Liquiditätssituation reagieren. Eine Rücknahmebeschränkung ist ein milderer Mittel als die Aussetzung der Rücknahme. Die neuen Instrumente sollen den Anlegerschutz verbessern.

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

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2024

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Markus Kämpfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens AXA Renten Euro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der AXA Investment Managers Deutschland GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen kön-

nen aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht,

die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Düsseldorf, den 17. April 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Heiko Sundermann
Wirtschaftsprüfer

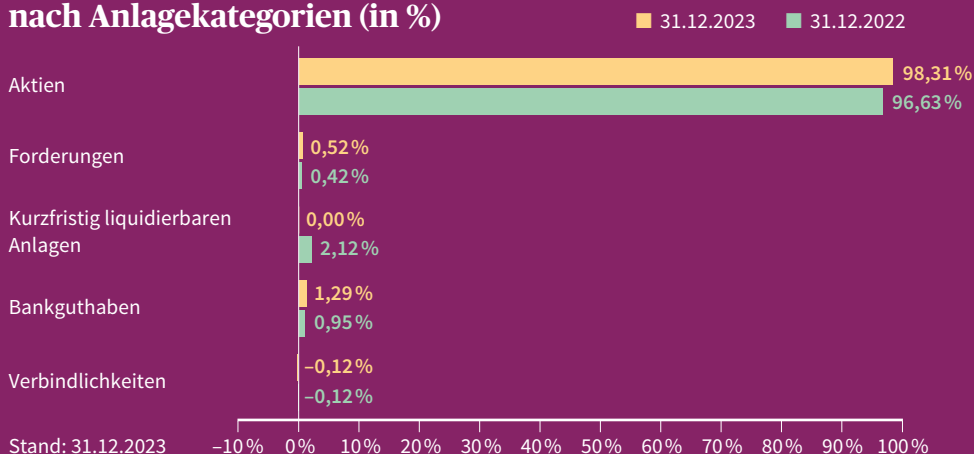
Jahresbericht des AXA Europa für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023

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
31.12.2023	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	31,1
Anteile im Umlauf (Stück)	409.189
Ausgabepreis (pro Anteil)	79,73
Rücknahmepreis (pro Anteil)	75,93
ISIN	DE0009775643

Struktur des Wertpapiervermögens nach Anlagekategorien (in %)



	Veräußerungsgewinne	Veräußerungsverluste
Aktien	1.358.619,65	-234.128,78
Zielfonds	4.508,66	-
Devisenkassageschäfte	517,68	-4.391,12
Summe	1.363.645,99	-238.519,90

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

Europäische Aktien legten 2023 kräftig zu, allerdings nicht linear. In der ersten Jahreshälfte sorgten zunächst das überraschend starke US-Wirtschaftswachstum und der allmähliche Inflationsrückgang für Gewinne. Wegen des milden Winters fielen die Energiepreise, und die Gasspeicher blieben gut gefüllt.

Außerdem weckte das plötzliche Ende aller Coronarestriktionen in China Hoffnungen auf eine starke Konjunkturerholung. Wegen der strafferen Finanzbedingungen gab es ab März erste Anzeichen für einen Abschwung in Europa. Als dann aber die amerikanische Regionalbankenkrise auf Europa zugreifen drohte, rechneten Anleger mit einem Ende des Zinsanstiegs, sodass die Kurse doch noch weiter zulegten. Weil die Notenbanken aber fest entschlossen waren, den Preisauftrieb einzudämmern, erhöhten sie die Leitzinsen im Sommer weiter. Europäische Aktien fielen daraufhin, und fast alle Gewinne seit Jahresbeginn gingen wieder verloren. Ab Mitte Oktober, nachdem die Notenbanken ein Ende ihrer Zinserhöhungen angedeutet hatten und die Zehnjahresrenditen kräftig nachgaben, erholte sich der Markt schließlich. Zum Jahresende waren die Kurse nur wenig von ihren Allzeithochs entfernt. Entscheidend dafür war, dass Anleger infolge des schwächeren Konsums, des etwas schwächeren US-Arbeitsmarktes und der Anzeichen für ein geringeres Wachstum in Europa jetzt schon früher mit Zinssenkungen rechneten. Andererseits machten der andauernde Krieg zwischen Russland und der Ukraine, der Dauerkonflikt zwischen China und den USA und zuletzt auch der Terrorangriff der Hamas auf Israel Sorgen. Ein Ende ist nicht in Sicht.

Die fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 29.12.2023	Branche	Anteil am Fondsvermögen
ASML Holding N.V.	Handel und Dienstleistung	5,35 %
Nestlé S.A.	Handel und Dienstleistung	5,26 %
AstraZeneca PLC	Handel und Dienstleistung	4,43 %
BNP Paribas S.A.	Finanzsektor	4,43 %
Novo-Nordisk AS	Gesundheits- und Pflegewesen	3,07 %

2023 stieg der MSCI Europe Total Return Net Index um 15,83 %. Besonders auffällig war die ausgeprägte Sektorrotation, vor allem aufgrund tatsächlicher oder erwarteter Zinsänderungen. Dennoch lag das zweite Jahr in Folge der Finanzsektor vorn, nicht nur wegen seiner guten Performance, sondern auch wegen der kontinuierlich positiven Gewinnrevisionen. Finanzaktien waren daher Ende 2023 trotz der wieder höheren Rentabilität so niedrig bewertet wie nie zuvor. Mit an der Spitze standen Technologie-, Handels- und Bauwerte, während Lebensmittel- und Getränkeaktien sowie Rohstofftitel 2023 im Minus lagen und damit noch etwas schlechter abschnitten als Öl- und Telekommunikationsaktien.

Anlagestrategie

Im Berichtsjahr legte der Fonds um 13,12 %¹⁾ zu (Nettowertentwicklung, nach Abzug von Gebühren). Damit blieb er hinter seinem internen Vergleichsindex, dem MSCI Europe Total Return Net, zurück.

Leichten Minderertrag verursachte die Sektorallokation, vor allem die Kassequote des Portfolios und die Übergewichtung von Kommunikationsdienstleistungswerten. Deutlich mehr geschadet hat die Einzelwertauswahl, vor allem aufgrund unserer Positionen in Acciona Energía (Versorger), Société Générale und FincoBank (Finanzen), Nestlé und Kerry (Konsumverbrauchs-güter), DSM-Firmenich (Grundstoffe), Lonza und Merck (Gesundheit) sowie BP und Neste (Energie). Gute Erträge verzeichneten hingegen Stellantis (Automobilbau), Schneider und RELX (Industrie), ASML und Dassault Systèmes (Technologie), Publicis

und Informa (Kommunikationsdienstleistungen) sowie Banco Santander und BNP Paribas (Banken).

Aufgestockt haben wir im Berichtsjahr die Gewichtung der Sektoren Technologie (durch einen Ausbau der Positionen in Infineon und Dassault Systèmes) sowie Versorger (durch eine neue Position in National Grid und eine Aufstockung der Position in SSE). Verringert wurde die Gewichtung der Sektoren Finanzen (durch den Verkauf von Zurich Insurance, UBS und Worldline sowie eine Verkleinerung der Positionen in FincoBank und Société Générale) sowie Energie (durch eine Verringerung der Position in BP). Innerhalb der folgenden Sektoren nahmen wir Umschichtungen vor: Konsumgebrauchsgüter (durch eine neue Position in Amadeus zulasten von SEB), Industrie (durch den Verkauf von DHL Group, ASSA ABLOY und Atlas Copco zugunsten von Saint-Gobain und Legrand) sowie Gesundheit (durch eine Verringerung der Position in Roche zugunsten einer neuen Position in Sanofi).

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 29. Dezember 2023 14,42 %, die Volatilität des internen Vergleichsindex 13,92 %. Damit waren die Anteilpreisschwankungen

¹⁾ Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 29.12.2023.

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.**

kungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 29. Dezember 2023 7,01 % (MC Simulation, 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht mehr als 7,50 % 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

Nach der jüngsten Aktienmarkterholung und dem Rückgang der Langfristzinsen – beides aufgrund der Hoffnungen der Anleger auf Zinssenkungen der Notenbanken – könnten Anleger in den nächsten Wochen erst einmal abwarten, bis die ersten Unternehmen ihre Jahresergebnisse vorstellen. Sie geben auch Hinweise darauf, wie die Unternehmen das neue Jahr einschätzen. Selbst wenn das Wirtschaftswachstum 2024 nachlässt, könnten Anleger mit Aktien viel verdienen, zumal die Bewertungen noch immer unter dem Langfristdurchschnitt liegen. Auch dürften die Notenbanken ihre Leitzinsen in diesem Jahr mehrmals senken. Das könnte eine mögliche Rezession abmildern. Ohnehin wurde eine Rezession in den letzten Quartalen schon mehrfach in Aussicht gestellt, blieb aber stets aus.

Einmal mehr möchten wir betonen, wie wichtig eine gute Diversifikation ist. Wir bleiben unserer Anlagestrategie treu und setzen weiterhin auf Unternehmen, die ihre Preise erhöhen können und berechenbare Gewinne und Wachstum in Aussicht stellen, weil sie von langfristigen Entwicklungen profitieren. Wichtig sind uns außerdem stabile Finanzen.

Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

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

Grundzüge der Stimmrechtsausübung

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

Umgang mit Interessenkonflikten

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

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

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

Ausübung von Aktionärsrechten

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

Ausübung der Stimmrechte im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik

AXA IM DE bedient sich bei der Administration für die Ausübung von Stimmrechten einer so genannten Voting Plattform, die zentral von AXA Investment Managers in Paris gesteuert wird.

Diese Plattform informiert AXA IM DE und dort insbesondere das Fondsmanagement über alle relevanten Vorgänge in Bezug auf die Stimmrechtsausübung. Jeder Fondsmanager gibt dann seine Empfehlung an das zentrale AXA IM Governance Committee, somit wird sichergestellt, dass Anlagepolitik und Anlageziele Berücksichtigung finden.

Verhindern, Regeln von Interessenkonflikten bei der Ausübung von Stimmrechten

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

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	31.104.657,81	100,12
1. Aktien	30.542.700,52	98,31
Dänemark	952.395,11	3,07
Deutschland	2.909.446,85	9,36
Finnland	976.948,11	3,14
Frankreich	7.399.302,39	23,82
Großbritannien (UK)	7.537.098,80	24,26
Irland	432.315,36	1,39
Italien	1.344.788,76	4,33
Niederlande	3.072.501,92	9,89
Schweden	181.033,16	0,58
Schweiz	3.546.331,23	11,41
Spanien	2.190.538,83	7,05
2. Forderungen	162.323,99	0,52
3. Bankguthaben	399.633,30	1,29
II. Verbindlichkeiten	-36.972,94	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-36.972,94	-0,12
III. FONDSVERMÖGEN	31.067.684,87	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾	
Wertpapiervermögen							30.542.700,52	98,31	
Börsengehandelte Wertpapiere							30.542.700,52	98,31	
Aktien							29.688.778,29	95,56	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	STK	4.295	385	174	EUR	176,120	756.435,40	2,43
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	3.645	2.159	-	EUR	241,950	881.907,75	2,84
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	7.026	7.026	-	EUR	64,880	455.846,88	1,47
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	14.300	1.597	1.846	GBP	54,620	901.351,34	2,90
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	2.439	306	473	EUR	681,700	1.662.666,30	5,35
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	11.243	2.716	-	GBP	106,000	1.375.290,52	4,43
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	215.238	68.047	36.376	EUR	3,780	813.492,02	2,62
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	21.973	3.754	1.487	EUR	62,590	1.375.290,07	4,43
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	157.815	25.757	107.534	GBP	4,662	848.946,54	2,73
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.184	131	1.467	EUR	188,750	223.480,00	0,72
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	7.148	7.148	-	EUR	66,660	476.485,68	1,53
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	28.483	3.839	-	GBP	21,460	705.377,85	2,27
Corporacion Acciona Energias R Acciones Port. EO 1	ES0105563003	STK	10.066	-	3.214	EUR	28,080	282.653,28	0,91
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	16.825	6.078	-	EUR	44,235	744.253,88	2,40
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	43.460	3.096	15.450	EUR	21,750	945.255,00	3,04
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	12.779	110	681	GBP	28,560	421.173,90	1,36
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	3.618	4.671	1.053	EUR	92,000	332.856,00	1,07
Fincobank Banca Fineco S.p.A. Azioni nom. EO -,33	IT0000072170	STK	20.208	-	13.429	EUR	13,585	274.525,68	0,88
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	53.795	15.427	-	EUR	11,870	638.546,65	2,06
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	17.588	11.395	-	EUR	37,800	664.826,40	2,14
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK	79.916	7.934	4.705	GBP	7,812	720.447,51	2,32
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	49.701	49.701	-	EUR	13,526	672.255,73	2,16
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	204.973	18.580	25.308	EUR	2,643	541.846,13	1,74

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Julius Baer Gruppe AG Namens-Aktien SF -,02	CH0102484968	STK	7.356	1.488	2.230	CHF 47,150	373.061,63	1,20
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	5.496	386	960	EUR 78,660	432.315,36	1,39
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	749	61	321	EUR 450,650	337.536,85	1,09
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	2.435	3.475	1.040	EUR 94,100	229.133,50	0,74
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	923	81	-	CHF 353,700	351.151,02	1,13
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	897	95	213	EUR 733,600	658.039,20	2,12
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.897	579	-	EUR 144,100	417.457,70	1,34
Metso Oyj Registered Shares o.N.	FI0009014575	STK	68.609	10.940	4.538	EUR 9,170	629.144,53	2,03
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	STK	34.913	34.913	-	GBP 10,580	426.264,54	1,37
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	10.798	4.472	-	EUR 32,210	347.803,58	1,12
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	15.592	6.648	-	CHF 97,510	1.635.340,35	5,26
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	10.170	12.654	2.484	DKK 698,100	952.395,11	3,07
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	12.835	-	1.072	EUR 41,170	528.416,95	1,70
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	7.974	1.257	4.054	EUR 84,000	669.816,00	2,16
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	7.276	2.610	1.692	GBP 54,200	455.091,11	1,46
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	20.632	4.453	-	EUR 35,820	739.038,24	2,38
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	6.174	6.174	-	EUR 89,760	554.178,24	1,78
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	4.988	367	980	EUR 181,780	906.718,64	2,92
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	19.477	19.477	25.551	EUR 24,025	467.934,93	1,51
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	44.080	10.120	1	GBP 18,560	944.117,25	3,04
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	34.882	-	18.532	EUR 21,145	737.579,89	2,37
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	7.701	-	15.883	SEK 261,700	181.033,16	0,58
Sonstige Beteiligungswertpapiere							853.922,23	2,75
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.247	-	455	CHF 244,500	853.922,23	2,75

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							399.633,30	1,29
Bankguthaben							399.633,30	1,29
EUR-Guthaben							399.593,75	1,29
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		EUR	399.593,75			% 100,000	399.593,75	1,29
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							39,55	0,00
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		CHF	0,83			% 100,000	0,89	0,00
		GBP	30,73			% 100,000	35,46	0,00
		USD	3,54			% 100,000	3,20	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							162.323,99	0,52
Dividendenansprüche		GBP	6.773,12				7.816,19	0,03
Zinsansprüche		EUR	1.194,90				1.194,90	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		CHF	82.299,55				88.522,70	0,28
		EUR	46.687,23				46.687,23	0,15
		GBP	3.296,35				3.803,99	0,01
		USD	7.175,47				6.495,70	0,02
Forderungen aus Anteilsceingeschäften		EUR	7.803,28				7.803,28	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten							-36.972,94	-0,12
Verwaltungsvergütung		EUR	-31.988,92				-31.988,92	-0,10
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.529,46				-4.529,46	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften		EUR	-454,56				-454,56	-0,00
FONDSVERMÖGEN						EUR	31.067.684,87	100,00
Anteilwert						EUR	75,93	
Umlaufende Anteile						STK	409.189	

²⁾ 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	-	12.944
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	-	16.051
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	-	15.693
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	-	2.653
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	-	63.682
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	-	11.152
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	-	1.153
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	38.368	38.368
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.07/23 EO -,75	ES0144583285	STK	1.054	1.054
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	NL0000009827	STK	-	4.671
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	-	7.795
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	39.007	39.007

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	49.028,62
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	820.549,67
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	12.565,99
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-36.084,61
5. Sonstige Erträge	EUR	43,78
Summe der Erträge	EUR	846.103,45
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-41,53
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-403.147,21
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.940,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-25.175,15
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-32.093,02
Summe der Aufwendungen	EUR	-488.397,15
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	357.706,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.363.645,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-238.519,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	1.125.126,09
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.482.832,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.571.533,43
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-358.250,07
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.213.283,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.696.115,75

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)			
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	4.984.101,42	12,18
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	3.501.269,03	8,56
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.482.832,39	3,62
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	4.626.395,12	11,31
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.626.395,12	11,31
III. Gesamtausschüttung	EUR	357.706,30	0,87
1. Endausschüttung	EUR	357.706,30	0,87
a) Barausschüttung	EUR	357.706,30	0,87

Entwicklung des Sondervermögens

			2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		28.780.033,56
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR		-284.318,03
2. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR		-1.157.964,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.137.562,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.295.526,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		33.818,11
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.696.115,75
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.571.533,43	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-358.250,07	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		31.067.684,87

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2023	EUR	31.067.684,87	75,93
2022	EUR	28.780.033,56	67,74
2021	EUR	33.058.883,73	76,32
2020	EUR	28.610.445,32	62,38

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

Geschäftsjahresanfang	01.01.2023
Geschäftsjahresende	31.12.2023
Beginn der Risikomessung	01.07.2006
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,97 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,05 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,00 %

Risikomodell, das gem. § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Simulation

Parameter, die gem. § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

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

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

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

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

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	75,93
Umlaufende Anteile	STK	409.189

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 29.12.2023
Ausländische Aktien:	per 29.12.2023
Alle anderen Vermögenswerte:	per 29.12.2023

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Britische Pfund	(GBP)	0,86655 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45455 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,13250 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,92970 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,10465 = 1 Euro (EUR)

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

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

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

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

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

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

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

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

Gesamtkostenquote gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 1,61 %.

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

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

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

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

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

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 43,78 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Übrige Erträge:	EUR	43,78
--------------------	-----	-------

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 32.093,02 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	9.534,64
b) Abzug inländische Kapitalertragsteuer:	EUR	7.354,22
c) Übriger Aufwand:	EUR	15.204,16

Die übrigen Erträge resultieren aus EUR 43,78 Gutschriften für CSDR-Penalties.

Die übrigen Aufwendungen enthalten EUR 12.972,47 Kosten für Fokusbank Erstattungsverfahren.

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 37.694,11.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB	EUR	20.464.375,11
– davon feste Vergütung	EUR	15.004.480,79
– davon variable Vergütung	EUR	5.459.894,32
Zahl der Mitarbeiter der KVG		117
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

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

Die hier dargestellten Zahlen geben die im abgelaufenen Geschäftsjahr der Gesellschaft ausgezahlten Vergütungen an. Diese setzen sich insbesondere Mitarbeitern in der abgelaufenen Berichtsperiode gewährt wurden. Darüber hinaus bezahlte die Gesellschaft variable Vergütungen an ihre Mitarbeiter, welche sich aus Einmalzahlungen bzw. entsprechenden Rückstellungen zusammensetzte. Die Höhe der variabel vergüteten Gehaltsbestandteile ist abhängig vom Konzernergebnis im abgelaufenen Geschäftsjahr, der Entwicklung des individuellen Funktionsbereichs in der Gesellschaft wurde im Laufe des Jahres 2023 im Rahmen der jährlichen Überprüfung durch das Vergütungsgremium verabschiedet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB	EUR	4.945.324,00
– davon Geschäftsleiter	EUR	2.089.730,00
– davon andere Risktaker	EUR	2.030.627,00
– davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	824.967,00

Angaben zu Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

	Mitarbeiter, die Risiken eingehen	Mitarbeiter, die der Leitungsebene angehören	Gesamt
Festgehalt und variable Vergütung (in 1.000 Pfund)	2.239,00	1.249,00	3.488,00
Anzahl der Mitarbeiter	69	13	82

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

Mit Wirkung zum 1. September 2023 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen (AAB) und Besonderen Anlagebedingungen (BAB) gegenständlicher Sondervermögen geändert, um den Änderungen des Kapitalanlagegesetzes (KAGB) Rechnung zu tragen. Seit März 2020 sind im KAGB unter anderem zusätzliche Liquiditätssteuerungsinstrumente wie Rücknahmebeschränkungen und Rücknahmefristen vorgesehen, um die Liquiditätssteuerung in offenen Investmentfonds zu verbessern. Die

Gesellschaft kann jetzt die Rücknahme von Anteilen beschränken, wenn die Rückgabeverlangen der Anleger mindestens 10% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Sondervermögens ausmachen. Damit kann sie besser auf eine veränderte Liquiditätssituation reagieren. Eine Rücknahmebeschränkung ist ein milderer Mittel als die Aussetzung der Rücknahme. Die neuen Instrumente sollen den Anlegerschutz verbessern.

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

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

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

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

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

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

Regelmäßiger Bericht für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

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

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

Name des Produkts:
AXA Europa (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
213800072REBJ5UFHP96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _____ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _____ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 87,93 % nachhaltige Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



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

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

- CO₂-Intensität

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Name des Nachhaltigkeitsindikators	Value	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	148,54 Tonnen CO ₂ je Million Umsatz in US-Dollar bei Unternehmensanleihen / kg CO ₂ je US-Dollar nach Kaufkraft bei Staatsanleihen	100 %

Anmerkung: Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren (einschließlich der nachhaltigen Investitionen) beruhen auf dem Durchschnitt der an jedem Quartalsende verfügbaren Daten (Quartalsdaten).

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

Name des Nachhaltigkeitsindikators	Jahr	Value	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	2022	147,85 Tonnen CO ₂ je Million Umsatz in US-Dollar bei Unternehmensanleihen / kg CO ₂ je US-Dollar nach Kaufkraft bei Staatsanleihen	100 %

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

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

1. **Ausrichtung an den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs).** Dabei wurden Unternehmen in Betracht gezogen, die mit ihren Produkten und Leistungen oder der Art der Unternehmensführung („Prozesse“) einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten. Um als nachhaltige Portfolioposition zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:
 - a) SDG-Score der vom Unternehmen angebotenen „Produkte und Dienstleistungen“ von mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % seiner Umsätze mit nachhaltigen Aktivitäten erzielt werden, oder
 - b) Auswahl nach einem Best-in-Universe-Ansatz, bei dem Emittenten mit den besten nicht finanziellen Ratings ihres Sektors bevorzugt werden, unabhängig von der Art ihrer Geschäftsaktivität und davon, welchem Sektor sie angehören. In diesem Fall muss das Unternehmen gemessen am SDG-Score für die Unternehmensprozesse zu den besten 2,5 % zählen. Ausnahmen sind SDG 5 (Geschlechtergleichstellung), SDG 8 (Menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (Weniger Ungleichheiten), SDG 12 (Nachhaltige(r) Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit). Hier muss das Unternehmen mit seinem SDG-Score für die Unternehmensprozesse zu den besten 5 % gehören. Die Auswahlkriterien für die „Prozess-Scores“ für die SDGs 5, 8, 10 und 16 sind weniger streng, weil diese Ziele besser über die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens bedient werden können als über die Produkte und Leistungen. Auch bei SDG 12 sind die Kriterien großzügiger. Zu diesem Ziel können die Produkte und Leistungen oder die Aktivitäten des Unternehmens beitragen.

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

Umwelt:

Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien	PAI-Indikator	Einheit	Messwert
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 1: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2, ab Jan. 2023 auch Scope 3)	Metrische Tonnen	Scope 1: 846,289 Scope 2: 312,528 Scope 3: 24002,023
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlenstoffäquivalente je investierte Million Euro oder US-Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1 und 2: 1158,817 Scope 1, 2 und 3: 25139,094
	PAI 3: Treibhausgasintensität der Portfoliounternehmen	Metrische Tonnen je Million Euro Umsatz	Scope 1, 2 und 3: 1467,324
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 4: Anlagen in Unternehmen aus dem Sektor Fossile Brennstoffe	Anteil an den Investitionen in %	12,31
Richtlinien zum Klimarisiko (nur Engagement)	PAI 5: Anteil nicht erneuerbarer Energie an Verbrauch und Produktion	Anteil an den gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52,04 Energieproduktion: 56,78
Richtlinien zum Klimarisiko (unter Berücksichtigung der erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹⁾	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit starken Klimafolgen	Gigawattstunden (Gwh) je Million Euro Umsatz der Portfoliounternehmen, je Sektor mit starken Auswirkungen auf das Klima	NACE-Sektor C: 0,202 NACE-Sektor D: 3,493 NACE-Sektor F: 0,285 NACE-Sektor G: 0,842
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die Gebieten mit gefährdeter Biodiversität schaden	Anteil an den Investitionen in %	3,32
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 8: Wasserverschmutzung	Tonnen je investierte Million Euro, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,007
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 9: Quote von Gefahrstoffabfall und radioaktivem Abfall	Tonnen je investierte Million Euro, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,242

¹⁾ Die Minderung der erheblichen nachteiligen Auswirkungen durch diese Ausschlussrichtlinien wird sich weiterentwickeln, weil immer mehr und bessere Daten verfügbar sind, sodass die PAI-Indikatoren effizienter genutzt werden können. Zurzeit gelten die Ausschlussrichtlinien nicht für alle Sektoren mit starken Auswirkungen auf das Klima.

Soziales und Governance:

Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien	PAI-Indikator	Einheit	Messwert
ESG-Standards: Verletzungen internationaler Normen und Standards	PAI 10: Verletzung der Grundsätze des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil an den Investitionen in %	k.A.
ESG-Standards: Verletzungen internationaler Normen und Standards (unter Berücksichtigung der erwarteten Korrelation zwischen der Verletzung internationaler Normen und Standards eines Unternehmens und der fehlenden Umsetzung von Prozessen und Mechanismen zur Kontrolle dieser Normen und Standards) ²⁾	PAI 11: Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Kontrolle der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil an den Investitionen in %	12,19 %
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 12: Geschlechtsspezifische Lohnunterschiede	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle bei Portfoliounternehmen	12,4 %
Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung und zum Engagement mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit Geschlechterdiversität im Board	PAI 13: Geschlechterdiversität im Board	Ausgedrückt als Anteil an allen Boardmitgliedern in %	42,42
Richtlinien zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen	Anteil an den Investitionen in %	k.A.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den optionalen Umweltindikator PAI 6 (Wassernutzung und -recycling) sowie den optionalen sozialen Faktor PAI 15 (Fehlende Richtlinien zur Bekämpfung von Korruption und Vorteilsnahme).

Die Methoden für die Berechnung der PAIs entsprechen so genau wie möglich den aktuellen aufsichtsrechtlichen Vorschriften. Außerdem kann die Berichterstattung über die PAIs Ungenauigkeiten enthalten oder sich auf Zeiträume beziehen, die vor dem Berichtszeitraum liegen, was vor allem auf mangelhafte Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit zurückzuführen ist.

²⁾ Die Minderung der erheblichen nachteiligen Auswirkungen durch diese Ausschlussrichtlinien wird sich weiterentwickeln, weil immer mehr und bessere Daten verfügbar sind, sodass die PAI-Indikatoren effizienter genutzt werden können.

Die PAI-Definitionen und -Berechnungsmethoden können sich weiterentwickeln, wenn neue aufsichtsrechtliche Vorschriften erlassen werden oder aufgrund von Datenentwicklungen, beispielsweise weil sich die Methodik des Datenanbieters oder die verwendeten Datensätze ändern, um die verschiedenen Berichtsrahmen so weit wie möglich zu harmonisieren.

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

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die erhebliche Verletzungen internationaler Normen und Standards verursachen oder mit ihnen im Zusammenhang stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeitsschutz und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ mit den Grundsätzen des UN Global Compact, dem Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs) bewertet wurden.

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

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

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



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

Die folgende Übersicht zeigt, welche Principal Adverse Impacts Indicators (PAIs) berücksichtigt hat und welche Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien dazu herangezogen wurden.

Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien	PAI-Indikator	Einheit	Messwert
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 1: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2, ab Jan. 2023 auch Scope 3)	Metrische Tonnen	Scope 1: 846,289
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung			Scope 2: 312,528 Scope 3: 24002,023 Scope 1 und 2: 1158,817 Scope 1, 2 und 3: 25139,094
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlenstoffäquivalente je investierte Million Euro oder US-Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1 und 2: 36,504
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung			Scope 1, 2 und 3: 830,373

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

Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien	PAI-Indikator	Einheit	Messwert
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 3: Treibhausgasintensität der Portfoliounternehmen	Metrische Tonnen je Million Euro Umsatz	Scope 1, 2 und 3: 1467,324
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung			
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 4: Anlagen in Unternehmen aus dem Sektor fossile Brennstoffe	Anteil an den Investitionen in %	12,31
Richtlinien zum Klimarisiko (nur Engagement)	PAI 5: Anteil nicht erneuerbarer Energie an Verbrauch und Produktion	Anteil an den gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 52,04 Energieproduktion: 56,78
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die Gebieten mit gefährdeter Biodiversität schaden	Anteil an den Investitionen in %	3,32
ESG-Standards/ Verletzungen internationaler Normen und Standards	PAI 10: Verletzung der Grundsätze des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil an den Investitionen in %	k.A.
Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung und zum Engagement mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit Geschlechterdiversität im Board	PAI 13: Geschlechterdiversität im Board	Ausgedrückt als Anteil an allen Boardmitgliedern in %	42,42
Richtlinien zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen	Anteil an den Investitionen in %	k.A.

Die Methoden für die Berechnung der PAIs entsprechen so genau wie möglich den aktuellen aufsichtsrechtlichen Vorschriften. Außerdem kann die Berichterstattung über die PAIs Ungenauigkeiten enthalten oder sich auf Zeiträume beziehen, die vor dem Berichtszeitraum liegen, was vor allem auf mangelhafte Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und -Berechnungsmethoden können sich weiterentwickeln, wenn neue aufsichtsrechtliche Vorschriften erlassen werden oder aufgrund von Datenentwicklungen, beispielsweise weil sich die Methodik des Datenanbieters oder die verwendeten Datensätze ändern, um die verschiedenen Berichtsrahmen so weit wie möglich zu harmonisieren.

Anmerkung: Die Angaben zu den PAIs beruhen auf dem Durchschnitt der jeweiligen Auswirkungen an jedem Quartalsende, für die Daten verfügbar sind.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Folgenden finden Sie eine Auflistung der Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts:

Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 29. Dezember 2023

Größte Investitionen	Sektor	Anteil	Land
ASML HOLDING NV XAMS EUR	Maschinenbau	5,2 %	Niederlande
NESTLE SA-REG XSWX CHF	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	5,12 %	Schweiz
ASTRAZENECA PLC XLON GBP	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	4,29 %	Großbritannien
BNP PARIBAS XPAR EUR	Erbringung von Finanzdienstleistungen	4,08 %	Frankreich
BP PLC XLON GBP	Kokerei und Mineralölverarbeitung	3,74 %	Großbritannien
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,48 %	Dänemark
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG XETR EUR	Telekommunikation	3,29 %	Deutschland
SCHNEIDER ELECTRIC SE XPAR EUR	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2,94 %	Frankreich
ASHTED GROUP PLC XLON GBP	Vermietung von beweglichen Sachen	2,84 %	Großbritannien
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN XSWX CHF	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2,82 %	Schweiz
SSE PLC XLON GBP	Energieversorgung	2,75 %	Großbritannien
BANCO SANTANDER SA XMAD EUR	Erbringung von Finanzdienstleistungen	2,75 %	Spanien
STELLANTIS NV XPAR EUR	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2,55 %	Niederlande
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI XPAR EUR	Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	2,54 %	Frankreich
ALLIANZ SE-REG XETR EUR	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,36 %	Deutschland

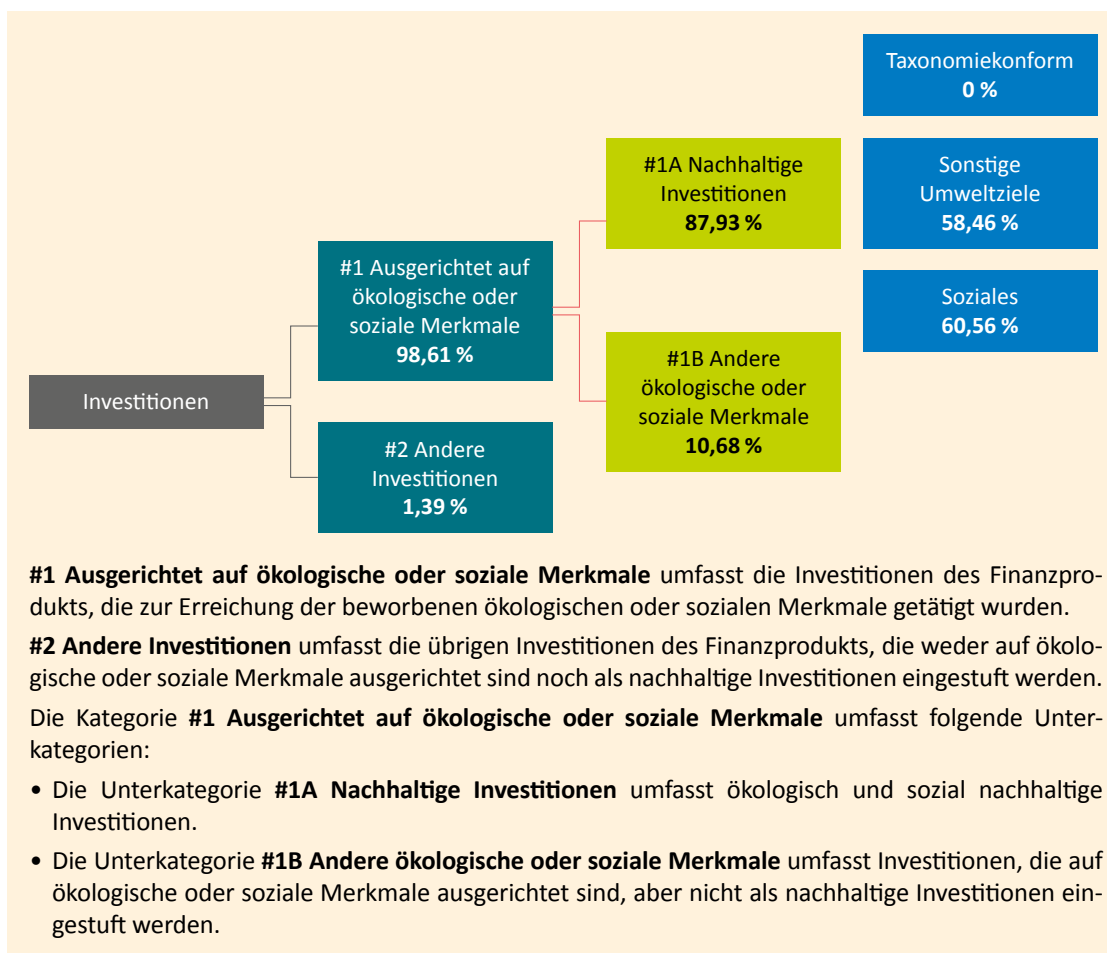
Die oben gezeigten Anteile der Investments am Portfolio sind die Durchschnittswerte im Betrachtungszeitraum.



Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Abhängig vom möglichen Einsatz von Derivaten im Rahmen der Anlagestrategie dieses Produkts könnte sich der unten genannte erwartete Anteil ändern, weil sich der NAV des Portfolios aufgrund von Wertschwankungen von Derivaten ändern kann. Weitere Einzelheiten zum möglichen Einsatz von Derivaten in diesem Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der dort beschriebenen Investmentstrategie des Produkts.

Nachhaltige Investitionen können sowohl ökologische als auch soziale Merkmale gleichzeitig umfassen. Daher müssen sich die drei zu **#1a Nachhaltige Investitionen** zugeordneten Unterkategorien nicht zwingend zum Wert ihrer übergeordneten Kategorie aufaddieren.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

Hauptsektoren	Anteil
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	11,52 %
Erbringung von Finanzdienstleistungen	11,29 %
Maschinenbau	8,43 %
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	6,85 %
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	5,05 %
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	4,99 %
Kokerei und Mineralölverarbeitung	4,73 %
Energieversorgung	4,72 %
Verlagswesen	4,01 %
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	3,53 %
Informationsdienstleistungen	3,33 %
Telekommunikation	3,29 %
Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	2,92 %
Vermietung von beweglichen Sachen	2,84 %
Herstellung von Leder, Lederwaren und Schuhen	2,54 %
Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,41 %
Gastronomie	2,15 %
Werbung und Marktforschung	2,1 %
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,85 %
Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,68 %
Getränkeherstellung	1,57 %
Forschung & Entwicklung	1,44 %
Gesundheitswesen	1,41 %
Sonstige	1,39 %
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,22 %
Tiefbau	1,15 %
Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,83 %
Post-, Kurier- und Expressdienste	0,41 %
Wach- und Sicherheitsdienste sowie Detekteien	0,36 %

Die oben gezeigten Anteile der Investments am Portfolio sind die Durchschnittswerte im Betrachtungszeitraum.



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

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

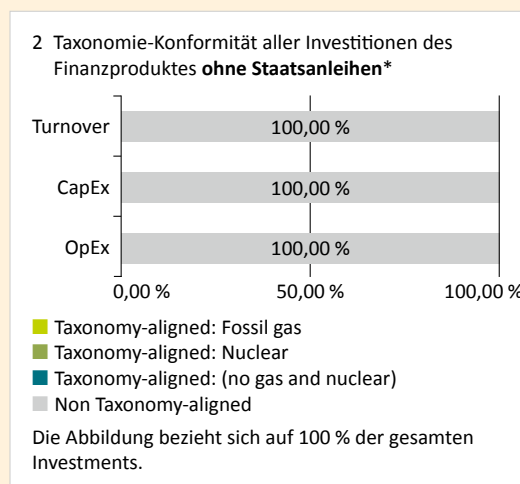
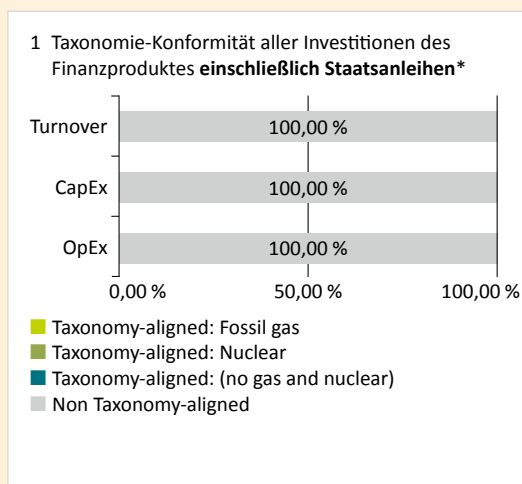
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil an den:

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

● **Hat das Finanzprodukt in mit der EU-Taxonomie konforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert?³⁾**

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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



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

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

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

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


Das Finanzprodukt stand weder im Berichtszeitraum noch im Jahr davor im Einklang mit der EU-Taxonomie.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

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

Übergangsaktivitäten sind Aktivitäten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

³⁾ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels (Bekämpfung des Klimawandels) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen (vgl. Erläuterung am linken Seitenrand) Die vollständigen Kriterien für mit der EU-Taxonomie konforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission beschrieben.

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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stehenden nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel des Finanzprodukts lag im Berichtszeitraum bei 58,46 %.

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Im Berichtszeitraum war das Finanzprodukt zu 60,56 % in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel investiert.



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

Die übrigen „anderen“ Investitionen hatten 1,39 % Anteil am Nettovermögen des Finanzprodukts.

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

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

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



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

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien verschärft und schließt seitdem auch unkonventionelle Öl- und Gasförderung aus, vor allem (1) Ölsand, sodass Unternehmen, die mehr als 5 % Anteil an der globalen Ölproduktion aus Ölsand haben ausgeschlossen werden, (2) Schiefergas und -öl/Fracking, so dass Unternehmen, die weniger als 100.000 Barrel Öläquivalente pro Tag produzieren und über 30 % ihrer Gesamtproduktion durch Fracking gewinnen und (3) Arktisöl und -gas, sodass wir Unternehmen verkauft haben, die mehr als 10 % ihrer Produktion aus Regionen gewinnen, die zum Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) gehören oder mehr als 5 % Anteil an der globalen Arktisöl- und -gasproduktion haben. Weitere Informationen über diese Verschärfungen finde Sie unter: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2024

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung

Dr. Ulf Bachmann

Philippe Grasser

Markus Kämpfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens AXA Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßiger Bericht für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßiger Bericht für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte“ des Anhangs.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt.

Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der AXA Investment Managers Deutschland GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßiger Bericht für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den

einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Düsseldorf, den 17. April 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Heiko Sundermann
Wirtschaftsprüfer

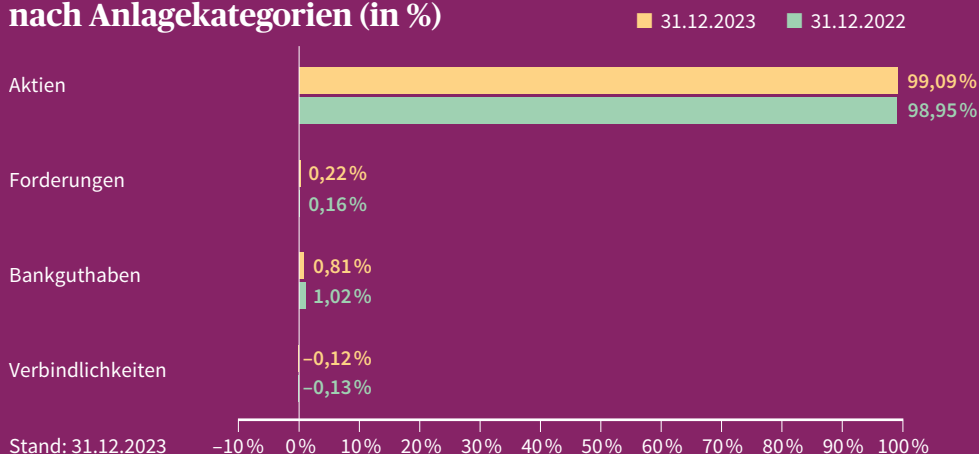
Jahresbericht des AXA Welt für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2023

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
31.12.2023	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	45,0
Anteile im Umlauf (Stück)	255.145
Ausgabepreis (pro Anteil)	185,17
Rücknahmepreis (pro Anteil)	176,35
ISIN	DE0008471376

Struktur des Wertpapiervermögens nach Anlagekategorien (in %)



	Veräußerungsgewinne	Veräußerungsverluste
Aktien	3.765.720,47	-2.871.261,21
Devisentermingeschäfte	15.516,88	-15.826,47
Devisenkassageschäfte	16.773,50	-15.848,02
Summe	3.798.010,85	-2.902.935,70

Anlagekonzept

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

Marktentwicklung

Trotz der recht pessimistischen Erwartungen haben sich internationale Aktien 2023 kräftig erholt. Weder Rezessions- noch Inflationssorgen, weder die Regionalbankenkrise noch der Streit um die Schuldenobergrenze in den USA oder die nur mäßige Erholung Chinas verhinderten kräftige Kursgewinne.

Entscheidend war, dass die Investoren mit einer baldigen Lockerung der Geldpolitik rechneten.

Zu Jahresbeginn hatte zunächst der Neustart der chinesischen Wirtschaft nach Corona für Optimismus gesorgt. Aber das änderte sich rasch, weil die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt keine echten Fortschritte machte und die Konjunktur schwach blieb. Im März versetzte die amerikanische Regionalbankenkrise den Märkten einen weiteren Dämpfer. Man fürchtete ein Übergreifen auf internationale Banken und einen Einbruch der ohnehin eher instabilen Weltwirtschaft.

Im Sommer erhielten Aktien aber wieder Auftrieb, vor allem wegen der Euphorie um Künstliche Intelligenz (KI). Die Kurse stiegen kräftig, und der Ausverkauf von Wachstumswerten, unter denen hoch kapitalisierte Technologieaktien zuletzt gelitten hatten, ging zu Ende. Vor allem die sogenannten Magnificent Seven – Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, NVIDIA und Tesla – legten deutlich zu.

Allerdings wurde auch immer klarer, dass ein echter Inflationsrückgang noch auf sich warten lassen würde – und Leitzinssenkungen ebenfalls. Der Ölpreisanstieg, die noch immer schwache

Die fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 29.12.2023	Branche	Anteil am Fondsvermögen
Apple Inc.	Informatik	5,11 %
Microsoft Corp.	Informatik	4,80 %
NVIDIA Corp.	Informatik	2,16 %
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,09 %
Amazon.com Inc.	Dauerh. Konsumgüter	1,96 %

chinesische Wirtschaft, wachsende Ausfallrisiken im krisen-geplagten Immobiliensektor, die weltweit hohe Inflation, der drastische Anstieg der Kreditzinsen und zuletzt der Terrorangriff der Hamas auf Israel verhießen nichts Gutes. Selbst die Aktien der Technologieriesen, die zuletzt so stark gestiegen waren, gaben nach.

Doch im November und Dezember stiegen Aktien erneut kräftig. Die Rezessionsorgen ließen nach, und man rechnete immer mehr mit einer weichen Landung in den USA. Es wurden auch keine weiteren Zinserhöhungen mehr erwartet, sondern erste Zinssenkungen schon Anfang 2024. Die amerikanische Notenbank, die Federal Reserve, hatte erkennen lassen, dass sie der US-Wirtschaft eine weiche Landung zutraut und die Zinsen bald senken würde. Für 2024 stellte sie mindestens drei Zinssenkungen in Aussicht, sodass man am Markt jetzt mit einem Rückgang der Federal Funds Rate um 75 Basispunkte im Jahr 2024 rechnet.

Weil sich die Rahmenbedingungen im Laufe des Jahres mehrfach änderten, lagen nicht immer die gleichen Sektoren und Investmentstile vorn. Generell war 2023 aber ein gutes Jahr für Wachstumswerte, etwa aus den Sektoren Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen. Sie standen auch deshalb an der Spitze, weil man mit einem starken Anstieg der Nachfrage nach KI rechnete. Grundsätzlich entwickelten sich konjunktursensitivere Aktien gut, während traditionell defensive Sektoren wie Versorger-, Konsumverbrauchsgüter- und Gesundheitstitel hinter dem Markt zurückblieben. Anzumerken ist auch, dass Qualitätstitel während des gesamten Jahres 2023 kleine, aber stetige Mehrerträge erwirtschafteten, während Titel

mit niedriger Volatilität aufgrund der eher höheren Risikobereitschaft der Anleger hinter dem Markt zurückblieben.

Anlagestrategie

2023 verzeichnete der Fonds 18,20%¹⁾ Ertrag (Nettowertentwicklung, nach Abzug von Gebühren). Damit blieb er leicht hinter seinem internen Vergleichsindex, dem MSCI World, zurück.

Sehr gut für die Wertentwicklung war die Stilallokation. Die Branchen- und Länderauswahl war aber ebenfalls erfolgreich.

Der Fonds strebt ein Gleichgewicht zwischen den Faktoren Bewertung, Qualität und Marktstimmung an. Alle drei Faktoren sorgten 2023 für Mehrertrag. Besonders erfolgreich waren Anlagen in Aktien, die gemessen an den Unternehmensgewinnen, dem Buchwert oder der Dividendenrendite günstig bewertet waren. Ausgezahlt hat sich aber auch die Übergewichtung von Qualitätstiteln, also von Unternehmen mit einer nachhaltigen Rentabilität und stabilen Finanzen. Titel mit einem positiven Kurstrend – ein Zeichen für eine besonders positive Einschätzung durch den Markt – verzeichneten 2023 ebenfalls Mehrertrag. Weniger erfolgreich waren hingegen unsere defensiveren Positionen in weniger marktsensitiven Aktien, da die Risikobereitschaft der Anleger meist eher hoch war.

Auf Länderebene hat sich die leichte Übergewichtung Japans – eine Folge der Einzelwertauswahl – ausgezahlt, weil japanische Aktien so stark zulegten wie seit Jahrzehnten nicht mehr. Auf Branchenebene lohnte sich die Untergewichtung des krisen-

¹⁾ Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 29.12.2023.

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.**

geplagten Immobiliensektors sowie defensiverer Sektoren wie Lebensmittel und Getränke.

Die Übergewichtung von IT-Dienstleistungs- und Softwarewerten war ebenfalls günstig. Aktien wie Broadcom, Adobe und Cadence Design Systems lieferten mit die größten Performancebeiträge.

Allerdings waren nicht alle Positionierungen im Technologie-sektor erfolgreich. Ungünstig war die Untergewichtung von Internetdienstleistern und Halbleiterwerten. Da der Markt 2023 vor allem von Aktien getragen wurde, die nach genereller Einschätzung von der wachsenden KI-Nachfrage profitieren, waren die Untergewichtungen etwa von Meta und NVIDIA ungünstig. Meta wird aus unseren Portfolios aufgrund von Datenschutzproblemen ausgeschlossen. Gegen NVIDIA haben wir uns aufgrund der hohen Bewertung entschieden.

Ungünstig war auch die Übergewichtung von Bristol-Myers Squibb. Das Unternehmen hatte bei einigen wichtigen Medikamenten mit Marktanteilsverlusten zu kämpfen. Es reagierte darauf mit mehreren Übernahmen und strategischen Allianzen, um das Angebot zu erweitern und zu diversifizieren.

Risiken

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

Gemessen wird das Risiko des AXA Welt anhand der Schwankungen des Anteilpreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 29. Dezember 2023 14,58%, die Volatilität des Internen Vergleichsindex 14,24%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 29. Dezember 2023 6,79% (MC Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 7,12% 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

Für 2024 wird ein geringeres reales Wirtschaftswachstum erwartet, sodass die Notenbanken allmählich mit Zinssenkungen beginnen könnten. Ein schwächeres Wachstum hat aber auch Auswirkungen auf die Unternehmensgewinne. Wir rechnen deshalb vor allem mit einer guten Entwicklung von Qualitätsunternehmen, die dem mehr entgegensetzen können.

Auch fallende Zinsen sind für Qualitätsunternehmen meist gut, vor allem, wenn sie stark wachsen. Sie können dann günstiger Fremdkapital aufnehmen, um ihre Expansion zu finanzieren und ihre langfristigen Ziele zu erreichen. Nach ihren hohen Mehrerträgen über weite Strecken des Jahres haben sich die Magnificent Seven zuletzt mehr wie der Gesamtmarkt entwickelt, sodass der Markt an Breite gewann. Wir glauben, dass es dabei bleibt.

Vor diesem Hintergrund vertrauen wir weiter auf unseren Ansatz und investieren auch 2024 in attraktive Qualitätsunternehmen mit einer eher geringen Volatilität.

Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

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

Grundzüge der Stimmrechtsausübung

AXA Investment Managers Deutschland GmbH als Kapitalverwaltungsgesellschaft hat das Portfoliomanagement sowie die Ausübung der Stimmrechte an diverse Gesellschaften der AXA IM Gruppe delegiert mit der Vorgabe die mit der Gesellschaft abgestimmten Richtlinien einzuhalten. Die Richtlinien berücksichtigen jeweils die länderspezifische Regulierung sowie einschlägige Corporate Governance Vorgaben. AXA IM legt grundsätzlich für alle Investmentvermögen den gleichen Maßstab im Hinblick auf die Unternehmensführung der Portfoliounternehmen an. Daher erfolgt die Abstimmung auf Hauptversamm-

lungen grundsätzlich für alle Investmentvermögen einheitlich, sofern AXA IM keine besonderen Interessen von Anteilhabern bekannt sind, die eine unterschiedliche Ausübung erforderlich machen.

Umgang mit Interessenkonflikten

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

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

Im Nachfolgenden erhalten Sie einen Überblick zu den Strategien für die Ausübung von Stimmrechten, diese beinhalten eine kurze Beschreibung der von der Gesellschaft entwickelten Maß-

nahmen, um sicherzustellen, dass die Stimmrechte in den von der Gesellschaft verwalteten Portfolios ausschließlich im Sinne der Anleger der Portfolios ausgeübt werden:

Ausübung von Aktionärsrechten

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

Ausübung der Stimmrechte im Einklang mit den Anlagezielen und der Anlagepolitik

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände	45.047.788,74	100,12
1. Aktien	44.582.928,45	99,09
Belgien	158.679,30	0,35
Bermudas	134.114,90	0,30
Dänemark	556.640,76	1,24
Deutschland	1.634.879,33	3,63
Frankreich	860.821,36	1,91
Großbritannien (UK)	664.562,93	1,48
Hong Kong	164.756,69	0,37
Irland	565.727,53	1,26
Italien	87.133,73	0,19
Japan	3.530.303,39	7,85
Kaiman Inseln	101.886,79	0,23
Kanada	1.778.015,97	3,95
Niederlande	1.144.072,66	2,54
Norwegen	461.551,99	1,03
Österreich	98.620,05	0,22
Schweden	591.286,58	1,31
Schweiz	1.193.198,20	2,65
Singapur	370.817,69	0,82
Spanien	799.824,57	1,78
Vereinigte Staaten von Amerika	29.686.034,03	65,98
2. Forderungen	99.877,85	0,22
3. Bankguthaben	364.982,44	0,81
II. Verbindlichkeiten	-53.259,45	-0,12
Sonstige Verbindlichkeiten	-53.259,45	-0,12
III. FONDSVERMÖGEN	44.994.529,29	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Wertpapiervermögen							44.582.928,45	99,09
Börsengehandelte Wertpapiere							44.582.928,45	99,09
Aktien							44.582.928,45	99,09
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	9.634	9.634	–	CHF 37,300	386.520,60	0,86
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	2.900	3.600	700	USD 154,970	406.837,46	0,90
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	3.367	3.367	–	CHF 41,270	149.463,36	0,33
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	1.081	–	296	USD 596,600	583.827,09	1,30
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023	STK	2.400	2.400	–	USD 121,410	263.779,48	0,59
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	500	3.000	2.500	USD 136,140	61.621,33	0,14
Aisin Corp. Registered Shares o.N.	JP3102000001	STK	2.800	2.800	–	JPY 4.933,000	88.692,51	0,20
Alimentation Couche-Tard Inc. Registered Shares o.N.	CA01626P1484	STK	5.147	5.147	–	CAD 78,030	275.724,57	0,61
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	7.439	939	2.900	USD 139,690	940.708,74	2,09
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	6.400	900	–	USD 151,940	880.293,31	1,96
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK	1.000	–	–	USD 187,340	169.592,18	0,38
American Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	US0259321042	STK	1.417	1.417	–	USD 118,890	152.507,25	0,34
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	900	1.400	500	USD 288,020	234.660,75	0,52
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	13.200	1.200	700	USD 192,530	2.300.634,59	5,11
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.781	2.310	529	USD 162,070	261.301,47	0,58
Artisan Partners Ass.Manag.Inc Registered Shares A DL -,01	US04316A1088	STK	1.500	1.500	–	USD 44,180	59.991,85	0,13
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	859	543	–	EUR 681,700	585.580,30	1,30
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	3.900	2.600	13.900	USD 16,780	59.242,29	0,13
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	19.059	19.059	–	SEK 173,550	297.120,09	0,66
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	1.877	2.591	714	USD 232,970	395.858,14	0,88
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	8.289	8.289	–	EUR 29,490	244.442,61	0,54
Axcelis Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US0545402085	STK	400	400	–	USD 129,690	46.961,48	0,10
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	US05464C1018	STK	469	1.069	600	USD 258,330	109.678,88	0,24
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	36.058	–	30.987	EUR 8,226	296.613,11	0,66
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	IT0005218380	STK	18.225	18.225	–	EUR 4,781	87.133,73	0,19
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	US0718131099	STK	3.068	7.866	4.798	USD 38,660	107.372,36	0,24

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.894	1.894	–	EUR 100,780	190.877,32	0,42
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	13.416	–	60.274	GBP 4,662	72.169,73	0,16
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	7.800	1.600	–	USD 51,310	362.302,99	0,81
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	585	876	291	USD 1.116,250	591.143,12	1,31
BRP Inc. Reg.Subordinate Voting Shs oN	CA05577W2004	STK	1.300	1.300	1.400	CAD 94,820	84.625,84	0,19
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.748	–	571	USD 272,370	430.998,74	0,96
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	1.103	1.103	–	USD 100,800	100.649,44	0,22
Casey's General Stores Inc. Registered Shares o.N.	US1475281036	STK	900	1.400	500	USD 274,740	223.841,04	0,50
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	US1491231015	STK	1.900	1.200	–	USD 295,670	508.552,94	1,13
Centrica PLC Reg. Shares LS -,061728395	GB00B033F229	STK	65.740	65.740	50.249	GBP 1,407	106.702,80	0,24
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CA12532H1047	STK	3.700	1.300	–	CAD 141,950	360.576,00	0,80
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003	STK	600	600	–	USD 299,450	162.648,80	0,36
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	577	577	–	USD 602,660	314.791,85	0,70
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	9.900	–	–	USD 50,520	452.766,03	1,01
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	9.200	9.200	8.700	USD 51,440	428.414,43	0,95
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK	21.000	37.000	16.000	HKD 41,850	101.886,79	0,23
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	5.410	8.876	9.368	GBP 23,050	143.904,56	0,32
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	US1924461023	STK	4.767	5.581	814	USD 75,530	325.941,71	0,72
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	4.900	4.900	–	USD 79,710	353.577,15	0,79
Comcast Corp. eg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	11.973	10.773	–	USD 43,850	475.278,19	1,06
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	US1999081045	STK	589	589	–	USD 205,670	109.663,36	0,24
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	5.400	1.000	–	USD 78,960	385.990,13	0,86
D'Ieteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	897	897	–	EUR 176,900	158.679,30	0,35
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	9.700	9.700	–	SGD 33,410	222.404,69	0,49

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	200	-	-	USD 668,430	121.021,14	0,27
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025	STK	1.620	1.620	-	USD 76,500	112.189,38	0,25
Dentsu Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3551520004	STK	3.800	3.800	-	JPY 3.618,000	88.281,56	0,20
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	2.647	2.647	-	USD 59,450	142.456,12	0,32
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	5.600	5.600	3.100	CAD 95,490	367.117,95	0,82
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	5.060	9.160	8.200	USD 29,480	135.037,16	0,30
Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	US2681501092	STK	2.500	2.500	-	USD 54,690	123.772,24	0,28
Element Fleet Management Corp. Registered Shares o.N.	CA2861812014	STK	6.205	12.905	6.700	CAD 21,560	91.843,88	0,20
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	STK	4.661	4.661	-	EUR 18,460	86.042,06	0,19
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	477	477	-	USD 120,950	52.227,54	0,12
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	10.982	10.982	7.938	NOK 322,150	315.358,68	0,70
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	2.685	5.625	2.940	EUR 36,730	98.620,05	0,22
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	419	419	-	USD 353,580	134.114,90	0,30
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	1.043	1.043	-	EUR 90,500	94.391,50	0,21
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK	808	808	-	USD 151,790	111.027,31	0,25
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	26.261	33.200	21.939	USD 12,190	289.794,59	0,64
Fuyo General Lease Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3826270005	STK	400	400	-	JPY 12.245,000	31.451,15	0,07
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	STK	1.679	3.208	1.529	EUR 37,690	63.281,51	0,14
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	15.421	11.400	2.579	USD 22,820	318.568,98	0,71
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	5.704	4.204	3.100	USD 81,010	418.305,38	0,93
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	CA39138C1068	STK	3.195	3.195	-	CAD 43,860	96.205,34	0,21
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	1.330	1.330	-	EUR 80,940	107.650,20	0,24
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.357	1.357	-	EUR 72,860	98.871,02	0,22
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	20.900	28.800	11.500	USD 16,980	321.261,94	0,71
HF Sinclair Corp. Registered Shares DL -,01	US4039491000	STK	2.962	5.062	4.800	USD 55,570	149.004,97	0,33

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	37.500	29.000	5.700	JPY 1.466,000	353.006,79	0,78
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	6.311	13.711	7.400	USD 30,090	171.907,84	0,38
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	248	248	-	USD 555,050	124.611,78	0,28
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	10.580	6.325	-	EUR 39,430	417.169,40	0,93
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	9.665	23.468	13.803	EUR 13,526	130.728,79	0,29
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	23.700	30.500	6.800	JPY 1.904,500	289.832,54	0,64
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	US4606901001	STK	3.419	3.419	-	USD 32,640	101.024,00	0,22
Isuzu Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3137200006	STK	7.800	7.800	-	JPY 1.816,000	90.955,35	0,20
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	4.100	4.100	-	USD 156,740	581.753,50	1,29
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	800	800	-	USD 57,640	41.743,54	0,09
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	US48203R1041	STK	3.900	3.900	-	USD 29,480	104.080,03	0,23
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	826	826	-	USD 581,300	434.666,00	0,97
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	3.524	5.753	2.229	NOK 465,400	146.193,31	0,32
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	7.325	11.406	4.081	USD 36,980	245.216,58	0,54
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.115	-	-	EUR 450,650	502.474,75	1,12
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	468	779	632	USD 511,290	216.614,96	0,48
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US5627501092	STK	1.700	1.300	-	USD 215,320	331.366,50	0,74
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	6.332	23.432	17.100	CAD 29,280	127.283,37	0,28
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.600	2.800	3.100	USD 148,360	214.887,97	0,48
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	1.100	-	-	USD 426,510	424.714,62	0,94
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK	33.700	13.900	-	JPY 1.523,500	329.678,16	0,73
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	910	910	300	USD 306,530	252.516,45	0,56
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	5.617	6.317	700	USD 82,380	418.891,47	0,93
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	150	150	-	USD 1.571,540	213.398,81	0,47
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	4.836	4.836	-	EUR 62,550	302.491,80	0,67

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	6.700	8.600	1.900	CAD 68,590	315.497,05	0,70
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	6.347	1.500	453	USD 376,040	2.160.617,28	4,80
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	1.741	1.741	-	USD 61,210	96.470,93	0,21
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	1.062	168	-	EUR 375,100	398.356,20	0,89
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	1.201	1.201	-	EUR 78,480	94.254,48	0,21
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	4.700	4.700	-	USD 88,160	375.097,99	0,83
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	1.171	1.171	-	GBP 81,180	109.701,44	0,24
Nippon Steel Corp. Registered Shares o.N.	JP3381000003	STK	9.300	11.400	7.900	JPY 3.230,000	192.887,15	0,43
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	JP3753000003	STK	4.300	10.500	11.000	JPY 4.371,000	120.688,83	0,27
Nissan Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3672400003	STK	42.900	42.900	-	JPY 554,200	152.665,76	0,34
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	5.623	2.779	-	CHF 84,870	513.309,68	1,14
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	STK	5.944	5.944	-	DKK 698,100	556.640,76	1,24
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.167	1.380	-	USD 495,220	971.476,70	2,16
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	50	50	-	USD 7.000,450	316.862,81	0,70
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	1.355	1.355	-	USD 86,510	106.116,01	0,24
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	5.600	8.400	7.400	JPY 2.516,000	90.472,48	0,20
Open House Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3173540000	STK	3.400	9.200	8.000	JPY 4.183,000	91.323,93	0,20
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	1.500	1.500	1.900	USD 105,430	143.162,99	0,32
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	3.200	3.200	-	USD 14,420	41.772,51	0,09
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	2.100	2.100	-	JPY 5.289,000	71.319,89	0,16
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	800	800	1.600	USD 148,230	107.349,84	0,24
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	4.532	4.532	-	USD 97,650	400.624,45	0,89
Par Pacific Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	US69888T2078	STK	1.700	1.700	-	USD 36,370	55.971,57	0,12
PBF Energy Inc. Registered Shs Class A o.N.	US69318G1067	STK	1.200	1.200	-	USD 43,960	47.754,49	0,11
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	9.200	9.200	8.600	USD 28,790	239.775,49	0,53
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	4.389	4.389	-	USD 146,540	582.233,34	1,29
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	1.356	1.356	-	EUR 84,000	113.904,00	0,25

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	1.639	3.000	1.361	USD 103,220	153.150,39	0,34
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	US7509171069	STK	3.900	8.300	5.800	USD 68,250	240.958,67	0,54
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3973400009	STK	12.300	12.300	-	JPY 1.083,000	85.536,48	0,19
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.589	1.978	389	USD 263,140	378.517,59	0,84
Sankyo Co. Ltd. (6417) Registered Shares o.N.	JP3326410002	STK	8.600	12.500	3.900	JPY 8.223,000	454.094,83	1,01
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	2.265	2.265	-	EUR 64,160	145.322,40	0,32
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	9.000	9.000	6.400	JPY 3.132,000	181.001,46	0,40
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	128	400	572	USD 706,490	81.863,69	0,18
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	22.000	35.500	13.500	SGD 9,830	148.413,00	0,33
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	2.929	2.929	4.057	EUR 35,880	105.092,52	0,23
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	14.401	36.648	30.738	SEK 76,680	99.193,23	0,22
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	1.100	-	700	USD 118,100	117.602,86	0,26
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	15.766	20.749	19.733	EUR 21,145	333.372,07	0,74
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK	19.600	19.600	-	JPY 2.586,000	325.463,59	0,72
Sumco Corp. Registered Shares o.N.	JP3322930003	STK	7.100	7.100	-	JPY 2.114,500	96.401,51	0,21
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	8.300	8.300	-	JPY 1.795,500	95.693,25	0,21
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	US86800U1043	STK	590	990	400	USD 284,260	151.824,92	0,34
Swire Pacific Ltd. Registered Shares CL.A o.N.	HK0019000162	STK	21.500	28.000	18.000	HKD 66,100	164.756,69	0,37
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	10.400	7.400	6.300	USD 38,190	359.549,18	0,80
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	898	-	341	USD 514,910	418.584,33	0,93
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK	3.616	4.704	1.088	EUR 64,650	233.774,40	0,52
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	33.258	33.258	-	GBP 2,905	111.493,27	0,25
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	1.815	-	1.056	USD 248,480	408.266,15	0,91
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040	STK	700	700	-	USD 170,460	108.017,92	0,24
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK	1.870	1.870	-	USD 93,810	158.805,69	0,35
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	US8894781033	STK	4.600	4.600	-	USD 102,790	428.039,65	0,95

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Toromont Industries Ltd. Registered Shares o.N.	CA8911021050	STK	742	1.454	712	CAD 116,100	59.141,97	0,13
Trinet Group Inc. Registered Shares DL -,0001	US8962881079	STK	657	657	-	USD 118,930	70.734,63	0,16
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	US9038453031	STK	800	1.600	800	USD 489,990	354.856,29	0,79
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	3.794	3.794	4.648	GBP 38,000	166.374,70	0,37
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	1.000	-	1.400	USD 157,230	142.334,68	0,32
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	4.500	4.600	3.500	USD 45,220	184.212,19	0,41
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	5.498	10.698	5.200	USD 18,800	93.570,27	0,21
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	12.000	1.700	-	USD 37,700	409.541,48	0,91
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	995	-	192	USD 406,890	366.501,20	0,81
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	21.844	16.871	11.447	USD 10,830	214.158,80	0,48
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	2.555	-	345	USD 260,350	602.176,48	1,34
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	124.018	124.018	-	GBP 0,686	98.120,99	0,22
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	8.294	8.294	-	SEK 261,700	194.973,26	0,43
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	16.563	16.563	-	USD 26,110	391.490,45	0,87
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	532	1.724	1.192	USD 276,060	132.950,64	0,30
Yamaha Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3942800008	STK	37.200	31.900	-	JPY 1.259,500	300.856,17	0,67
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.539	5.478	3.939	USD 71,910	100.185,12	0,22
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							364.982,44	0,81
Bankguthaben							364.982,44	0,81
EUR-Guthaben							334.540,95	0,74
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH	EUR		334.540,95			% 100,000	334.540,95	0,74
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							3.131,11	0,01
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH	DKK		10.000,00			% 100,000	1.341,46	0,00
	NOK		10.000,00			% 100,000	891,38	0,00
	SEK		10.000,00			% 100,000	898,27	0,00

²⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens ²⁾
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							27.310,38	0,06
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		AUD	1.002,91		%	100,000	619,50	0,00
		CAD	3.526,52		%	100,000	2.421,06	0,01
		CHF	1.002,86		%	100,000	1.078,69	0,00
		GBP	7.298,81		%	100,000	8.422,84	0,02
		HKD	10.000,00		%	100,000	1.159,32	0,00
		ILS	5.000,00		%	100,000	1.256,99	0,00
		JPY	414.201,00		%	100,000	2.659,68	0,01
		NZD	3.736,51		%	100,000	2.141,63	0,00
		SGD	3.000,00		%	100,000	2.058,81	0,00
		USD	6.066,58		%	100,000	5.491,86	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände							99.877,85	0,22
Dividendenansprüche		CAD	1.103,01				757,25	0,00
		EUR	1.887,70				1.887,70	0,00
		GBP	772,86				891,88	0,00
		JPY	1.848.070,00				11.866,87	0,03
		USD	31.454,81				28.474,91	0,06
Zinsansprüche		EUR	1.186,28				1.186,28	0,00
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		CHF	22.772,30				24.494,25	0,05
		EUR	23.801,33				23.801,33	0,05
		JPY	378,00				2,43	0,00
		USD	397,90				360,20	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	6.154,75				6.154,75	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten							-53.259,45	-0,12
Verwaltungsvergütung		EUR	-46.379,34				-46.379,34	-0,10
Verwahrstellenvergütung		EUR	-5.186,36				-5.186,36	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	-527,55				-527,55	-0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-1.166,20				-1.166,20	-0,00
FONDSVERMÖGEN						EUR	44.994.529,29	100,00
Anteilwert						EUR	176,35	
Umlaufende Anteile						STK	255.145	

²⁾ 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	5.728	5.728
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.300	3.900
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	55	55
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	10.562	10.562
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK	-	600
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	US00751Y1064	STK	1.400	1.400
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	1.600	1.600
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
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	1.560	1.560
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	2.900	2.900
AMN Healthcare Services Inc. Registered Shares DL -,01	US0017441017	STK	-	400
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	US0320951017	STK	1.300	1.300
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	1.149	1.149
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	8.900	8.900
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	-	3.900
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	-	1.100
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALL7	STK	4.032	4.032
Atkore Inc. Registered Shares DL -,01	US0476491081	STK	3.200	3.200
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	-	604
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	49.509	49.509
Bank Hapoalim B.M. Registered Shares IS 1	IL0006625771	STK	11.614	11.614
Bank Leumi Le-Israel B.M. Registered Shares IS 1	IL0006046119	STK	13.166	13.166
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	4.700	17.700
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
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	1.497	3.525
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
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSL0	STK	11.474	11.474
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	11.270	11.270
Budweiser Brew. Co. Apac Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG1674K1013	STK	33.900	33.900
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	1.600	1.600
BWX Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US05605H1005	STK	900	1.700
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	CA1363751027	STK	-	3.000
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	STK	800	800
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	12.600	12.600

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
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
Chewy Inc. Registered Shares DL -,01	US16679L1098	STK	6.800	6.800
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	-	1.900
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	6.434	6.434
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	3.800	3.800
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	-	2.000
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	US2003401070	STK	-	1.100
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029	STK	8.100	8.100
Cosmo Energy Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3298000005	STK	-	1.800
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	-	700
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.100	1.100
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	4.601	4.601
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	800	800
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	14.855	31.501
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
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	STK	-	3.800
East West Bancorp Inc. Registered Shares DL -,001	US27579R1041	STK	-	1.000
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	7.633	7.633
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	4.100	4.100
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	100	300
Empire Co. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA2918434077	STK	3.500	3.500
Endeavour Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000154833	STK	19.790	19.790
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	7.388	7.388
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	-	24.105
Epiroc AB Namn-Aktier a o.N.	SE0015658109	STK	5.325	5.325
EQT Corp. Registered Shares o.N.	US26884L1098	STK	4.400	7.000
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US29452E1010	STK	3.800	9.100
ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US3020811044	STK	8.400	10.000
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	-	3.000
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	200	500
Fairfax Finl Holdings Ltd. Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA3039011026	STK	400	400
Finning International Inc. Registered Shares o.N.	CA3180714048	STK	3.700	3.700
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
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	12.918	12.918
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	2.800	6.300
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	1.600	1.600
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	-	10.175

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
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
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	-	4.500
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
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	4.000	4.000
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	-	69.524
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
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	US4571871023	STK	-	600
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	-	4.355
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	185	185
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	8.900	8.900
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	467	875
Israel Discount Bank Ltd. Registered Shares Class A IS 1	IL0006912120	STK	19.750	19.750
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3705200008	STK	4.700	4.700
Japan Post Insurance Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3233250004	STK	5.700	26.000
Jardine Cycle & Carriage Ltd. Registered Shares SD 1	SG1B51001017	STK	10.300	10.300
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	6.153	6.153
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005	STK	3.800	8.000
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	3.800	6.200
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
Kohl's Corp. Registered Shares DL -,01	US5002551043	STK	2.900	2.900
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	5.601	5.601
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	-	6.900
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	STK	14.500	14.500
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
Lattice Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US5184151042	STK	-	4.200
Liberty Broadband Corp. Reg. Sh. Class C DL -,01	US5303073051	STK	2.900	2.900
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	3.300	5.000
Loews Corp. Registered Shares DL 1	US5404241086	STK	1.800	3.800
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003604155	STK	13	13
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	-	1.400
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	13.400	33.500

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
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	1.200	1.200
Mainfreight Ltd. Registered Shares o.N.	NZMFTE0001S9	STK	1.177	2.034
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	600	1.100
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	25.808	45.730
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	-	6.900
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	-	400
Marriott Vacat.Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	US57164Y1073	STK	-	800
Medibank Private Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MPL3	STK	84.145	84.145
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	-	5.200
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
Mitsubishi Chemical Group Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	16.700	16.700
Mitsubishi HC Capital Inc. Registered Shares o.N.	JP3499800005	STK	16.000	16.000
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	49.200	49.200
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	11.600	20.000
Mitsui Chemicals Inc. Registered Shares o.N.	JP3888300005	STK	-	4.000
Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Registered Shares o.N.	JP3362700001	STK	10.000	10.000
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	5.400	5.400
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 Oil Corp. Registered Shares DL 1	US6267171022	STK	-	1.400
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
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	519.400	531.900
Niterra Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3738600000	STK	-	5.200
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JP3684000007	STK	-	900
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	STK	24.600	24.600
Nordstrom Inc. Registered Shares o.N.	US6556641008	STK	10.500	10.500
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	536	536
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
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	2.651	2.651
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	-	5.500
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	6.200	11.900

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
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
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	1.034	1.034
Paramount Global Registered Shares B DL-,001	US92556H2067	STK	9.698	9.698
Paylocity Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US70438V1061	STK	600	600
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	STK	1.400	2.200
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
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016	STK	7.800	7.800
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	1.500	3.900
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	1.400	1.400
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027	STK	4.900	4.900
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK	700	700
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QAN2	STK	31.957	52.761
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	STK	-	4.200
Radian Group Inc. Registered Shares DL -,001	US7502361014	STK	3.100	3.100
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	1.470	1.470
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	693	2.730
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	-	387
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK	-	400
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	600	600
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	FR0000131906	STK	3.624	3.624
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	-	24.587
Restaurant Brands Intl Inc. Registered Shares o.N.	CA76131D1033	STK	2.600	2.600
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	-	2.678
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	-	3.466
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	897	897
RLI Corp. Registered Shares DL 1	US7496071074	STK	1.900	1.900
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	1.400	1.400
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	500	500
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	US78709Y1055	STK	200	400
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	44.768	44.768
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	1.125	1.125
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	665	3.062
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3436120004	STK	19.400	24.300
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	2.100	2.100
SEI Investment Co. Registered Shares DL -,01	US7841171033	STK	1.500	1.500
Seiko Epson Corp. Registered Shares o.N.	JP3414750004	STK	6.300	6.300
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	STK	-	9.122

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
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	3.300	3.300
Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL-,001	US82489T1043	STK	300	600
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.309	2.309
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	1.425	2.344
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297	STK	18.700	18.700
Sino Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	HK0083000502	STK	142.000	142.000
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	47.000	47.000
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
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	6.066	6.066
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	400	400
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	1.933	4.243
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	-	3.282
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	6.891	6.891
Spark New Zealand Ltd. Registered Shares o.N.	NZTELE0001S4	STK	-	34.287
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	13.053	13.053
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	900	4.400
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
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	8.600	8.600
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	CH0012255151	STK	1.124	1.124
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	5.386	5.386
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
Timken Co. Registered Shares o.N.	US8873891043	STK	-	4.500
Tokyo Gas Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3573000001	STK	5.400	7.700
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
Tourmaline Oil Corp. Registered Shares o.N.	CA89156V1067	STK	1.400	1.400
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	JP3635000007	STK	5.000	7.900
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	15.112	15.112
UFP Industries Inc. Registered Shares o.N.	US90278Q1085	STK	600	1.200
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	11.558	11.558
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	-	200
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	400	1.400
UWM Holdings Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US91823B1098	STK	21.700	21.700
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	-	3.100
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	600	1.300
Vishay Intertechnology Inc. Registered Shares DL -,10	US9282981086	STK	-	2.400
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	1.299	1.299
Voya Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US9290891004	STK	-	1.800

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
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
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	US96145D1054	STK	3.400	3.400
Xerox Holdings Corp. Registered Shares DL 1	US98421M1062	STK	13.700	13.700
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

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	-	1.100
NexTier Oilfield Solutions Inc Registered Shares DL -,01	US65290C1053	STK	6.400	6.400
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	304	3.446

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:	2.984
EUR/JPY	2.984

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:	3.317
EUR/AUD	185
EUR/DKK	47
EUR/JPY	3.085

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	38.137,57
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	972.941,76
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	13.808,28
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-107.976,73
5. Sonstige Erträge	EUR	357,54
Summe der Erträge	EUR	917.268,42
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,05
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-559.727,74
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-30.911,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-27.034,80
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-40.240,50
Summe der Aufwendungen	EUR	-657.914,82
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	259.353,60
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	3.798.010,85
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.902.935,70
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	895.075,15
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.154.428,75
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.681.619,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.194.970,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.876.589,56
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.031.018,31

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

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)			
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	6.911.996,90	27,09
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.757.568,15	22,57
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.154.428,75	4,52
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	6.652.643,30	26,07
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.652.643,30	26,07
III. Gesamtausschüttung	EUR	259.353,60	1,02
1. Endausschüttung	EUR	259.353,60	1,02
a) Barausschüttung	EUR	259.353,60	1,02

Entwicklung des Sondervermögens

			2023
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		38.783.214,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR		-376.225,04
2. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR		-449.685,86
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.289.463,12	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.739.148,98	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		6.206,89
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		7.031.018,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.681.619,08	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.194.970,48	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		44.994.529,29

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2023	EUR	44.994.529,29	176,35
2022	EUR	38.783.214,99	150,44
2021	EUR	45.184.563,42	172,65
2020	EUR	35.104.663,99	130,88

Anhang

Angaben nach der Derivateverordnung

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

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

Geschäftsjahresanfang	01.01.2023
Geschäftsjahresende	31.12.2023
Beginn der Risikomessung	01.07.2006
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,95 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,05 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,00 %

Risikomodell, das gem. § 10 DerivateV verwendet wurde:

Historische Simulation

Parameter, die gem. § 11 DerivateV verwendet wurden:

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

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

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

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

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

Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	176,35
Umlaufende Anteile	STK	255.145

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 29.12.2023
Ausländische Aktien:	per 29.12.2023
Alle anderen Vermögenswerte:	per 29.12.2023

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.12.2023

Australische Dollar	(AUD)	1,61890 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,86655 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,45455 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,62575 = 1 Euro (EUR)
Israelische Schekel	(ILS)	3,97775 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,73355 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,45660 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,74470 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,21850 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,13250 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,92970 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,45715 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,10465 = 1 Euro (EUR)

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

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

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

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

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

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

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

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

Marktschlüssel

a) OTC

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

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

Gesamtkostenquote gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 1,57 %.

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

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

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

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

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

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 357,54 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Übrige Erträge:	EUR	357,54
--------------------	-----	--------

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 40.240,50 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	6.119,29
b) Abzug inländische Kapitalertragsteuer:	EUR	5.720,64
c) Übriger Aufwand:	EUR	28.400,57

Die übrigen Erträge beinhalten EUR 321,77 Gutschriften für CSDR-Penalties.

Die übrigen Aufwendungen enthalten EUR 25.508,05 Kosten für Fokusbank Erstattungsverfahren.

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 62.849,10.

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung gem. § 101 Abs. 4 KAGB

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB	EUR	20.464.375,11
– davon feste Vergütung	EUR	15.004.480,79
– davon variable Vergütung	EUR	5.459.894,32
Zahl der Mitarbeiter der KVG		117
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

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

Die hier dargestellten Zahlen geben die im abgelaufenen Geschäftsjahr der Gesellschaft ausgezahlten Vergütungen an. Diese setzen sich insbesondere Mitarbeitern in der abgelaufenen Berichtsperiode gewährt wurden. Darüber hinaus bezahlte die Gesellschaft variable Vergütungen an ihre Mitarbeiter, welche sich aus Einmalzahlungen bzw. entsprechenden Rückstellungen zusammensetzte. Die Höhe der variabel vergüteten Gehaltsbestandteile ist abhängig vom Konzernergebnis im abgelaufenen Geschäftsjahr, der Entwicklung des individuellen Funktionsbereichs in der Gesellschaft wurde im Laufe des Jahres 2023 im Rahmen der jährlichen Überprüfung durch das Vergütungsgremium verabschiedet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB	EUR	4.945.324,00
– davon Geschäftsleiter	EUR	2.089.730,00
– davon andere Risktaker	EUR	2.030.627,00
– davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	824.967,00

Angaben zu Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

	Mitarbeiter, die Risiken eingehen	Mitarbeiter, die der Leitungsebene angehören	Gesamt
Festgehalt und variable Vergütung (in 1.000 Pfund)	2.239,00	1.249,00	3.488,00
Anzahl der Mitarbeiter	69	13	82

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

Mit Wirkung zum 1. September 2023 wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen (AAB) und Besonderen Anlagebedingungen (BAB) gegenständlicher Sondervermögen geändert, um den Änderungen des Kapitalanlagegesetzes (KAGB) Rechnung zu tragen. Seit März 2020 sind im KAGB unter anderem zusätzliche Liquiditätssteuerungsinstrumente wie Rücknahmebeschränkungen und Rücknahmefristen vorgesehen, um die Liquiditätssteuerung in offenen Investmentfonds zu verbessern. Die

Gesellschaft kann jetzt die Rücknahme von Anteilen beschränken, wenn die Rückgabeverlangen der Anleger mindestens 10% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Sondervermögens ausmachen. Damit kann sie besser auf eine veränderte Liquiditätssituation reagieren. Eine Rücknahmebeschränkung ist ein milderer Mittel als die Aussetzung der Rücknahme. Die neuen Instrumente sollen den Anlegerschutz verbessern.

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

Erläuterung zur Berechnung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

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

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

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

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

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

Regelmäßiger Bericht für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte

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

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

Name des Produkts:
AXA Welt (das „Finanzprodukt“)

Unternehmenskennung (LEI-Code):
213800URU9D12IGDB706

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja
 Nein

<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: _____ %</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: _____ %</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 66,6 % nachhaltige Investitionen</p> <p><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt</p>
--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------



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

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

- CO₂-Intensität
- Wasserintensität

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

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

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

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Das Finanzprodukt hatte im Berichtsraum einen besseren ESG-Score als seine Benchmark.

Name des Nachhaltigkeitsindikators	Value	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	105,56 Tonnen CO ₂ je Million Umsatz in US-Dollar bei Unternehmensanleihen / kg CO ₂ je US-Dollar nach Kaufkraft bei Staatsanleihen	99,87 %
Wasserintensität	1.948,74 Tausend Kubikmeter bei Unternehmen	99,87 %

Anmerkung: Die Angaben zu den Nachhaltigkeitsindikatoren (einschließlich der nachhaltigen Investitionen) beruhen auf dem Durchschnitt der an jedem Quartalsende verfügbaren Daten (Quartalsdaten).

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

Name des Nachhaltigkeitsindikators	Jahr	Value	Abdeckung
CO ₂ -Intensität	2022	184,74 Tonnen CO ₂ je Million Umsatz in US-Dollar bei Unternehmensanleihen / kg CO ₂ je US-Dollar nach Kaufkraft bei Staatsanleihen	99,33 %
Wasserintensität	2022	2564,97 Tausend Kubikmeter bei Unternehmen	99,87 %

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

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

1. **Ausrichtung an den UN-Nachhaltigkeitszielen (SDGs).** Dabei wurden Unternehmen in Betracht gezogen, die mit ihren Produkten und Leistungen oder der Art der Unternehmensführung („Prozesse“) einen positiven Beitrag zu mindestens einem SDG leisten. Um als nachhaltige Portfolioposition zu gelten, muss ein Unternehmen folgende Kriterien erfüllen:

- a) SDG-Score der vom Unternehmen angebotenen „Produkte und Dienstleistungen“ von mindestens 2, was bedeutet, dass mindestens 20 % seiner Umsätze mit nachhaltigen Aktivitäten erzielt werden, oder
- b) Auswahl nach einem Best-in-Universe-Ansatz, bei dem Emittenten mit den besten nicht finanziellen Ratings ihres Sektors bevorzugt werden, unabhängig von der Art ihrer Geschäftsaktivität und davon, welchem Sektor sie angehören. In diesem Fall muss das Unternehmen gemessen am SDG-Score für die Unternehmensprozesse zu den besten 2,5 % zählen. Ausnahmen sind SDG 5 (Geschlechtergleichstellung), SDG 8 (Menschenwürdige Arbeit), SDG 10 (Weniger Ungleichheiten), SDG 12 (Nachhaltige(r) Konsum und Produktion) und SDG 16 (Frieden und Gerechtigkeit). Hier muss das Unternehmen mit seinem SDG-Score für die Unternehmensprozesse zu den besten 5 % gehören. Die Auswahlkriterien für die „Prozess-Scores“ für die SDGs 5, 8, 10 und 16 sind weniger streng, weil diese Ziele besser über die Geschäftsaktivitäten des Unternehmens bedient werden können als über die Produkte und Leistungen. Auch bei SDG 12 sind die Kriterien großzügiger. Zu diesem Ziel können die Produkte und Leistungen oder die Aktivitäten des Unternehmens beitragen.

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

Umwelt:

Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien	PAI-Indikator	Einheit	Messwert
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 1: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2, ab Jan. 2023 auch Scope 3)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1737,873 Scope 2: 476,623 Scope 3: 17242,406
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlenstoffäquivalente je investierte Million Euro oder US-Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1 und 2: 2214,496 Scope 1, 2 und 3: 18710,588
	PAI 3: Treibhausgasintensität der Portfoliounternehmen	Metrische Tonnen je Million Euro Umsatz	Scope 1, 2 und 3: 1435,705
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 4: Anlagen in Unternehmen aus dem Sektor Fossile Brennstoffe	Anteil an den Investitionen in %	3,76
Richtlinien zum Klimarisiko (nur Engagement)	PAI 5: Anteil nicht erneuerbarer Energie an Verbrauch und Produktion	Anteil an den gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 58,31 Energieproduktion: 77,79
Richtlinien zum Klimarisiko (unter Berücksichtigung der erwarteten Korrelation zwischen Treibhausgasemissionen und Energieverbrauch) ¹⁾	PAI 6: Intensität des Energieverbrauchs je Sektor mit starken Klimafolgen	Gigawattstunden (Gwh) je Million Euro Umsatz der Portfoliounternehmen, je Sektor mit starken Auswirkungen auf das Klima	NACE-Sektor B: 3,46 NACE-Sektor C: 0,326 NACE-Sektor D: 1,058 NACE-Sektor F: 0,047 NACE-Sektor G: 0,066 NACE-Sektor H: 1,716 NACE-Sektor L: 0,017
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die Gebieten mit gefährdeter Biodiversität schaden	Anteil an den Investitionen in %	1,49
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 8: Wasserverschmutzung	Tonnen je investierte Million Euro, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,002
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 9: Quote von Gefahrstoffabfall und radioaktivem Abfall	Tonnen je investierte Million Euro, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,139

¹⁾ Die Minderung der erheblichen nachteiligen Auswirkungen durch diese Ausschlussrichtlinien wird sich weiterentwickeln, weil immer mehr und bessere Daten verfügbar sind, sodass die PAI-Indikatoren effizienter genutzt werden können. Zurzeit gelten die Ausschlussrichtlinien nicht für alle Sektoren mit starken Auswirkungen auf das Klima.

Soziales und Governance:

Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien	PAI-Indikator	Einheit	Messwert
ESG-Standards: Verletzungen internationaler Normen und Standards	PAI 10: Verletzung der Grundsätze des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil an den Investitionen in %	k.A.
ESG-Standards: Verletzungen internationaler Normen und Standards (unter Berücksichtigung der erwarteten Korrelation zwischen der Verletzung internationaler Normen und Standards eines Unternehmens und der fehlenden Umsetzung von Prozessen und Mechanismen zur Kontrolle dieser Normen und Standards) ²⁾	PAI 11: Fehlende Prozesse und Mechanismen zur Kontrolle der Einhaltung der Grundsätze des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil an den Investitionen in %	50,66 %
SDG: kein deutlich negativer Score	PAI 12: Geschlechtsspezifische Lohnunterschiede	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle bei Portfoliounternehmen	15,84 %
Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung und zum Engagement mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit Geschlechterdiversität im Board	PAI 13: Geschlechterdiversität im Board	Ausgedrückt als Anteil an allen Boardmitgliedern in %	32,95
Richtlinien zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen	Anteil an den Investitionen in %	k.A.

Das Finanzprodukt berücksichtigt auch den optionalen Umweltindikator PAI 6 (Wassernutzung und -recycling) sowie den optionalen sozialen Faktor PAI 15 (Fehlende Richtlinien zur Bekämpfung von Korruption und Vorteilsnahme).

Die Methoden für die Berechnung der PAIs entsprechen so genau wie möglich den aktuellen aufsichtsrechtlichen Vorschriften. Außerdem kann die Berichterstattung über die PAIs Ungenauigkeiten enthalten oder sich auf Zeiträume beziehen, die vor dem Berichtszeitraum liegen, was vor allem auf mangelhafte Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit zurückzuführen ist.

²⁾ Die Minderung der erheblichen nachteiligen Auswirkungen durch diese Ausschlussrichtlinien wird sich weiterentwickeln, weil immer mehr und bessere Daten verfügbar sind, sodass die PAI-Indikatoren effizienter genutzt werden können.

Die PAI-Definitionen und -Berechnungsmethoden können sich weiterentwickeln, wenn neue aufsichtsrechtliche Vorschriften erlassen werden oder aufgrund von Datenentwicklungen, beispielsweise weil sich die Methodik des Datenanbieters oder die verwendeten Datensätze ändern, um die verschiedenen Berichtsrahmen so weit wie möglich zu harmonisieren.

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

Im Berichtszeitraum hat das Finanzprodukt nicht in Unternehmen investiert, die erhebliche Verletzungen internationaler Normen und Standards verursachen oder mit ihnen im Zusammenhang stehen. Diese Standards konzentrieren sich auf Menschenrechte, Gesellschaft, Arbeitsschutz und Umwelt. AXA IM hat alle Unternehmen ausgeschlossen, die als „nicht konform“ mit den Grundsätzen des UN Global Compact, dem Übereinkommen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen oder den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte (UNGPs) bewertet wurden.

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

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

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



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

Die folgende Übersicht zeigt, welche Principal Adverse Impacts Indicators (PAIs) berücksichtigt hat und welche Ausschluss- und Stewardship-Richtlinien dazu herangezogen wurden.

Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien	PAI-Indikator	Einheit	Messwert
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 1: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2, ab Jan. 2023 auch Scope 3)	Metrische Tonnen	Scope 1: 1737,873
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung			Scope 2: 476,623 Scope 3: 17242,406 Scope 1 und 2: 2214,496 Scope 1, 2 und 3: 18710,588
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 2: CO ₂ -Fußabdruck	Metrische Tonnen Kohlenstoffäquivalente je investierte Million Euro oder US-Dollar (tCO ₂ e/M€ oder tCO ₂ e/M\$)	Scope 1 und 2: 47,586
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung			Scope 1, 2 und 3: 425,38

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

Maßgebliche AXA-IM-Richtlinien	PAI-Indikator	Einheit	Messwert
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 3: Treibhausgasintensität der Portfoliounternehmen	Metrische Tonnen je Million Euro Umsatz	Scope 1, 2 und 3: 1435,705
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung			
Richtlinien zum Klimarisiko	PAI 4: Anlagen in Unternehmen aus dem Sektor fossile Brennstoffe	Anteil an den Investitionen in %	3,76
Richtlinien zum Klimarisiko (nur Engagement)	PAI 5: Anteil nicht erneuerbarer Energie an Verbrauch und Produktion	Anteil an den gesamten Energiequellen	Energieverbrauch: 58,31 Energieproduktion: 77,79
Richtlinien zum Schutz von Ökosystemen & zur Verhinderung von Entwaldung	PAI 7: Aktivitäten, die Gebieten mit gefährdeter Biodiversität schaden	Anteil an den Investitionen in %	1,49
ESG-Standards/ Verletzungen internationaler Normen und Standards	PAI 10: Verletzung der Grundsätze des UN Global Compact und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil an den Investitionen in %	k.A.
Richtlinien zur Stimmrechtsvertretung und zum Engagement mit systematischen Abstimmungskriterien im Zusammenhang mit Geschlechterdiversität im Board	PAI 13: Geschlechterdiversität im Board	Ausgedrückt als Anteil an allen Boardmitgliedern in %	32,95
Richtlinien zu umstrittenen Waffen	PAI 14: Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen	Anteil an den Investitionen in %	k.A.

Die Methoden für die Berechnung der PAIs entsprechen so genau wie möglich den aktuellen aufsichtsrechtlichen Vorschriften. Außerdem kann die Berichterstattung über die PAIs Ungenauigkeiten enthalten oder sich auf Zeiträume beziehen, die vor dem Berichtszeitraum liegen, was vor allem auf mangelhafte Datenverfügbarkeit und -verlässlichkeit zurückzuführen ist. Die PAI-Definitionen und -Berechnungsmethoden können sich weiterentwickeln, wenn neue aufsichtsrechtliche Vorschriften erlassen werden oder aufgrund von Datenentwicklungen, beispielsweise weil sich die Methodik des Datenanbieters oder die verwendeten Datensätze ändern, um die verschiedenen Berichtsrahmen so weit wie möglich zu harmonisieren.

Anmerkung: Die Angaben zu den PAIs beruhen auf dem Durchschnitt der jeweiligen Auswirkungen an jedem Quartalsende, für die Daten verfügbar sind.



Die Liste umfasst die Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 29. Dezember 2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Im Folgenden finden Sie eine Auflistung der Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts:

Größte Investitionen	Sektor	Anteil	Land
APPLE INC XNGS USD	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	4,99 %	USA
MICROSOFT CORP XNGS USD	Verlagswesen	4,29 %	USA
ALPHABET INC-CL A XNGS USD	Informationsdienstleistungen	2,03 %	USA
NVIDIA CORP XNGS USD	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,82 %	USA
AMAZON.COM INC XNGS USD	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1,71 %	USA
VISA INC-CLASS A SHARES XNYS USD	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,44 %	USA
ADOBE INC XNGS USD	Verlagswesen	1,29 %	USA
TESLA INC XNGS USD	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	1,28 %	USA
NOVARTIS AG-REG XSWX CHF	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,2 %	Schweiz
BROADCOM INC XNGS USD	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,19 %	USA
NOVO NORDISK A/S-B XCSE DKK	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,15 %	Dänemark
CISCO SYSTEMS INC XNGS USD	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,11 %	USA
L'OREAL XPAR EUR	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1,09 %	Frankreich
JOHNSON & JOHNSON XNYS USD	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1,09 %	USA
CATERPILLAR INC XNYS USD	Maschinenbau	1,02 %	USA

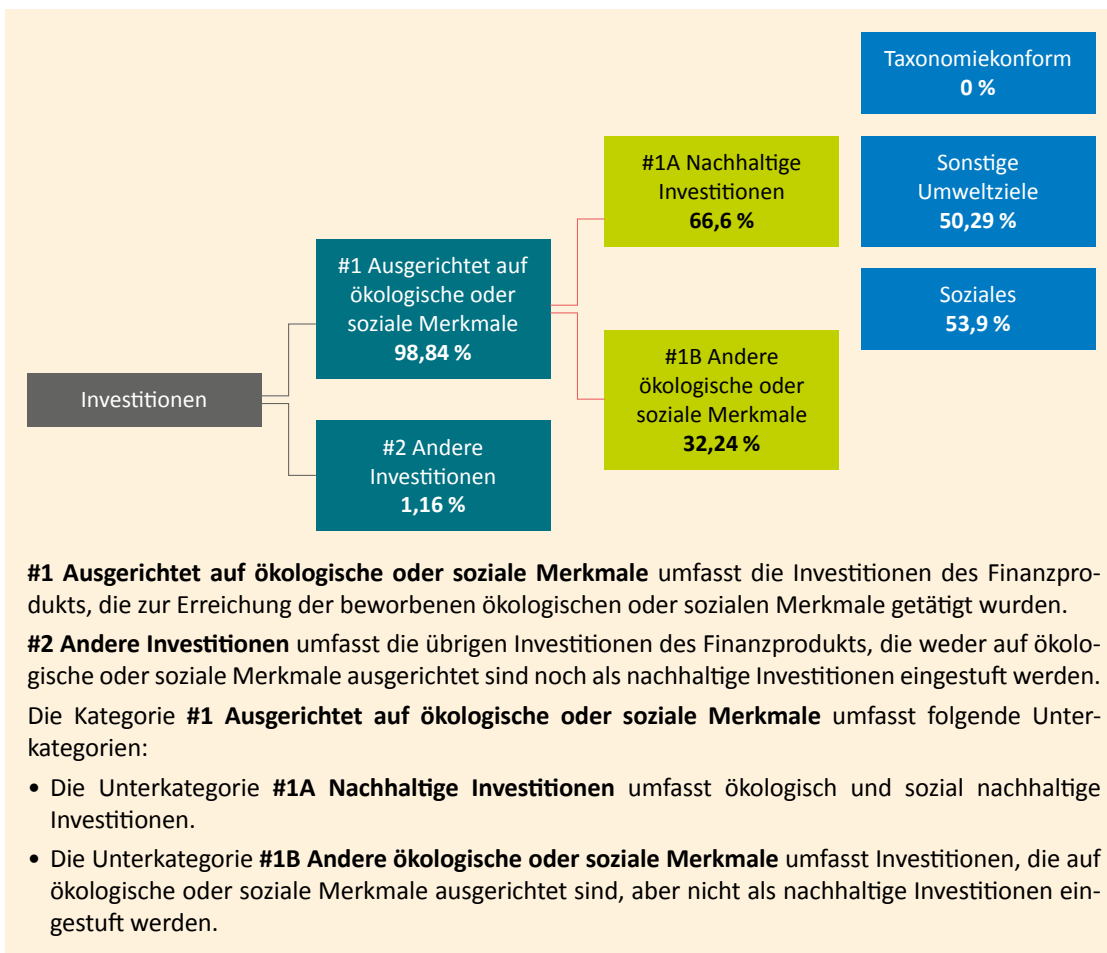
Die oben gezeigten Anteile der Investments am Portfolio sind die Durchschnittswerte im Betrachtungszeitraum.



Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

Abhängig vom möglichen Einsatz von Derivaten im Rahmen der Anlagestrategie dieses Produkts könnte sich der unten genannte erwartete Anteil ändern, weil sich der NAV des Portfolios aufgrund von Wertschwankungen von Derivaten ändern kann. Weitere Einzelheiten zum möglichen Einsatz von Derivaten in diesem Produkt finden Sie in den vorvertraglichen Dokumenten und der dort beschriebenen Investmentstrategie des Produkts.

Nachhaltige Investitionen können sowohl ökologische als auch soziale Merkmale gleichzeitig umfassen. Daher müssen sich die drei zu **#1a Nachhaltige Investitionen** zugeordneten Unterkategorien nicht zwingend zum Wert ihrer übergeordneten Kategorie aufaddieren.

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

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

Hauptsektoren	Anteil
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	14,07 %
Verlagswesen	10,96 %
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	7,83 %
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	7,2 %
Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	7,05 %
Erbringung von Finanzdienstleistungen	5,89 %
Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	5,7 %
Maschinenbau	5,26 %
Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	3,86 %
Informationsdienstleistungen	3,82 %
Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2,54 %
Telekommunikation	2,2 %
Kokerei und Mineralölverarbeitung	2,18 %
Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2,09 %
Forschung & Entwicklung	2,02 %
Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,91 %
Hochbau	1,82 %
Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1,49 %
Metallerzeugung und -bearbeitung	1,25 %
Sonstige	1,15 %
Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	0,88 %
Post-, Kurier- und Expressdienste	0,82 %
Getränkeherstellung	0,8 %
Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,7 %
Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	0,66 %
Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	0,5 %
Sonstiger Fahrzeugbau	0,49 %
Erzbergbau	0,47 %
Energieversorgung	0,47 %
Schifffahrt	0,46 %
Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0,4 %
Herstellung von sonstigen Waren	0,37 %
Herstellung von Bekleidung	0,29 %
Werbung und Marktforschung	0,24 %
Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben; Unternehmensberatung	0,21 %

Hauptsektoren	Anteil
Gesundheitswesen	0,2 %
Vermittlung und Überlassung von Arbeitskräften	0,2 %
Luftfahrt	0,2 %
Herstellung von Metallerzeugnissen	0,19 %
Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	0,19 %
Erbringung von sonstigen überwiegend persönlichen Dienstleistungen	0,18 %
Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	0,13 %
Grundstücks- und Wohnungswesen	0,12 %
Gastronomie	0,12 %
Vermietung von beweglichen Sachen	0,11 %
Handel mit Kraftfahrzeugen; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0,09 %
Herstellung von Holz-, Flecht-, Korb- und Korkwaren (ohne Möbel)	0,09 %
Beherbergung	0,06 %
Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	0,04 %
Erbringung von Dienstleistungen für den Bergbau und für die Gewinnung von Steinen und Erden	0,03 %

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil an den:

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

Die oben gezeigten Anteile der Investments am Portfolio sind die Durchschnittswerte im Betrachtungszeitraum.

Fondsegment in den Teilspektoren der fossilen Brennstoffe:

Während des Berichtszeitraums waren durchschnittlich 0,7 % des Fondsvermögens in Unternehmen investiert, die Umsätze in der Erdöl- und Erdgasproduktion erwirtschaften.



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

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

Hat das Finanzprodukt in mit der EU-Taxonomie konforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie investiert?³⁾


- Ja
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

³⁾ Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie sind nur dann mit der EU-Taxonomie konform, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels (Bekämpfung des Klimawandels) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen (vgl. Erläuterung am linken Seitenrand) Die vollständigen Kriterien für mit der EU-Taxonomie konforme Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilem Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission beschrieben.

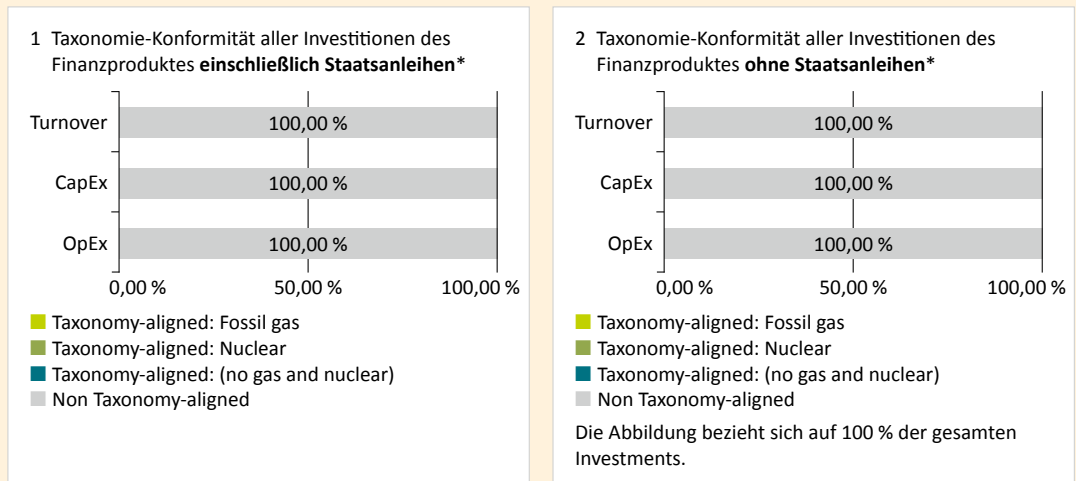
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften

Ermöglichende Aktivitäten wirken unmittelbar er-möglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangsaktivitäten sind Aktivitäten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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



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

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

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

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

Das Finanzprodukt stand weder im Berichtszeitraum noch im Jahr davor im Einklang mit der EU-Taxonomie.

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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang stehenden nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel des Finanzproduktes lag im Berichtszeitraum bei 50,29 %.

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Im Berichtszeitraum war das Finanzprodukt zu 53,9 % in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel investiert.



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

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

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

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

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



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

2023 hat das Finanzprodukt seine Ausschlussrichtlinien verschärft und schließt seitdem auch unkonventionelle Öl- und Gasförderung aus, vor allem (1) Ölsand, sodass Unternehmen, die mehr als 5 % Anteil an der globalen Ölproduktion aus Ölsand haben ausgeschlossen werden, (2) Schiefergas und -öl/Fracking, so dass Unternehmen, die weniger als 100.000 Barrel Öläquivalente pro Tag produzieren und über 30 % ihrer Gesamtproduktion durch Fracking gewinnen und (3) Arktisöl und -gas, sodass wir Unternehmen verkauft haben, die mehr als 10 % ihrer Produktion aus Regionen gewinnen, die zum Arctic Monitoring and Assessment Programme (AMAP) gehören oder mehr als 5 % Anteil an der globalen Arktisöl- und -gasproduktion haben. Weitere Informationen über diese Verschärfungen finde Sie unter: <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports>



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzindex abgeschnitten?

Nicht anwendbar

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

Frankfurt am Main, den 16. April 2024

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Markus Kämpfer

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die AXA Investment Managers Deutschland GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens AXA Welt – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft. Die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßiger Bericht für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte“ des Anhangs sind im Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf den Inhalt der Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßiger Bericht für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte“ des Anhangs.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt.

Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der AXA Investment Managers Deutschland GmbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die Angaben gemäß Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie gemäß Artikel 5 bis 7 der Verordnung (EU) 2020/852 in Abschnitt „Regelmäßiger Bericht für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte“ des Anhangs des Jahresberichts nach § 7 KARBV.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den

einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV insgesamt einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Düsseldorf, den 17. April 2024

PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Heiko Sundermann
Wirtschaftsprüfer

Firmenspiegel

Stand Januar 2024

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 2023)

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
