

RECHENSCHAFTSBERICHT
M300
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JUNI 2023 BIS
31. MAI 2024

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Markus Wiedemann Mag. (FH) Katrin Pertl Dipl.-BW (FH) Lars Fuhrmann, MBA
Geschäftsführung	Mag. Peter Reisenhofer, CEO, Sprecher der Geschäftsführung MMag. Silvia Wagner, CEFA, CFO, Stv. Sprecherin der Geschäftsführung Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin, CIO, Geschäftsführer
Staatskommissär	MR Mag. Christoph Kreutler, MBA Christian Reininger, MSc (WU)
Depotbank	Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien
Bankprüfer	KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Prüfer des Fonds	BDO Assurance GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Angaben zur Vergütung¹

zum Geschäftsjahr **2023** der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)²

Gesamtsumme ³ der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 4 380 121,61
davon feste Vergütungen:	EUR 3 894 244,74
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 485 876,87
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2023 ⁴ :	47 (Vollzeitäquivalent: 41,68)
davon Begünstigte (sogen. „Identified Staff“) ⁵ , per 31.12.2023:	16 (Vollzeitäquivalent: 15,63)
Gesamtsumme ⁶ der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 815 430,83
Gesamtsumme ⁷ der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 1 534 534,93
Gesamtsumme ⁸ der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 173 726,49
Gesamtsumme der Vergütungen an „Identified Staff“:	EUR 2 523 692,25
Auszahlung von "carried interests" (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 25. Juni 2024:	keine Unregelmäßigkeiten

Eine Zuweisung bzw. Aufschlüsselung der oben genannten Vergütungen (heruntergebrochen) auf den einzelnen Investmentfonds wird und kann nicht vorgenommen werden.⁹

Die letzte wesentliche Änderung der Vergütungspolitik wurde mit Wirkung 18.4.2024 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 18.3.2024.

Offenlegung, externe Managementgesellschaft:

Die LBI hat für die Portfolioverwaltung des Fonds eine externe Managementgesellschaft im Wege der Delegation/Auslagerung bestellt. Die entsprechenden Vergütungsangaben der externen Managementgesellschaft (Macquarie Investment Management Austria Kapitalanlage AG, Wien) stellen sich wie folgt dar¹⁰:

Kalenderjahr 2022/2023 (31.3.2023)

Anzahl der Mitarbeiter (Vollzeitäquivalent)	36,3 (FTE)
fixe Vergütungen	EUR 4.170.500,10
variable Vergütungen (Boni)	EUR 2.268.978,52
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	EUR 6.439.478,62

¹ Brutto-Jahresbeträge; exklusive Dienstgeberbeiträge; inklusive aller Sachbezüge/Sachzuwendungen

² gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 und 6 AIFMG bzw. gemäß Anlage I Schema B Ziffer 9 des InvFG 2011

³ inkludiert Zahlungen an Mitarbeiter, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

⁴ ohne Karenz (mit Karenz: 48 bzw. Vollzeitäquivalent 42,20)

⁵ Begünstigte gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG bzw. Anlage I Schema B Ziffer 9.1 des InvFG 2011 sind die Geschäftsführer (=Führungskräfte/ Geschäftsleiter), Mitarbeiter des höheren Managements, (sonstige) Risikoträger sowie Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

⁶ inkludiert Zahlungen an Geschäftsführer, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

⁷ inkludiert Zahlungen an (sonstige) Risikoträger, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

⁸ inkludiert Zahlungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen, die etwaig unterjährig aus dem Unternehmen ausgeschieden oder eingetreten sind

⁹ Art. 107 Abs 3 der delegierten EU-Verordnung Nr. 231/2013

¹⁰ FMA-Schreiben vom 25.8.2021 (GZ FMA-IF25 4000/0034-ASM/2021); Q&A der ESMA [Punkt i; ESMA34-32-352 (Seite 7) und ESMA34-43-392 (Seite 42)]

Grundsätze der Vergütungspolitik: Die Vergütungspolitik der LBI steht im Einklang mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und langfristigen Interessen der LBI sowie der von ihr verwalteten Investmentfonds. Das Vergütungssystem ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden und Vorkehrungen zur Vermeidung von Interessenkonflikten getroffen wurden. Die Vergütungspolitik der LBI ist darauf ausgerichtet, dass die Entlohnung - insbesondere der variable Gehaltsbestandteil - die Übernahme von geschäftsinhärenten Risiken in den einzelnen Teilbereichen der LBI nur in jenem Maße honoriert, der dem Risikoappetit der LBI entspricht. Die Risikostrategie und die risikopolitischen Grundsätze werden von der Geschäftsführung der LBI erarbeitet und mit dem Vergütungsausschuss und Aufsichtsrat abgestimmt. Eine Abstimmung mit dem Operationalem Risikomanagement und Compliance erfolgt ebenfalls. Insbesondere wird darauf geachtet, dass die Vergütungspolitik auch mit den Risikoprofilen und Fondsbestimmungen der von der LBI verwalteten Fonds vereinbar ist.

Grundsätze der variablen Vergütung: Variable Vergütungen ("Bonus" werden ausschließlich entsprechend der internen Richtlinie zur Vergütungspolitik der LBI ausbezahlt. Das System ist derart ausgestaltet, dass Nachhaltigkeit, Geschäftserfolg und Risikoübernahme berücksichtigt werden. Die Mitarbeiter sind darüber hinaus verpflichtet keine Maßnahmen zu ergreifen bzw. wie immer gearteten Aktivitäten zu setzen, die dazu geeignet wären, die vereinbarten Ziele durch das Eingehen eines überproportionalen Risikos zu erreichen bzw. Risiken einzugehen, die sie objektiv betrachtet nicht eingegangen wären, hätte die Vereinbarung über die variable Vergütung nicht bestanden. Zur Feststellung der variablen Vergütung wird grundsätzlich eine Leistungsbewertung auf Mitarbeiterenebene vorgenommen, diese erfolgt aber auch unter Einbeziehung des Abteilungs- bzw. Bereichsergebnisses und des Gesamtergebnisses sowie der Risikolage der LBI. Hierbei wird speziell bei der Leistungsbeurteilung der Geschäftsleiter, des höheren Managements, der Risikokäufer bzw. sonstigen Risikokäufer sowie der Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen (zusammen sogen. „*Identified Staff*“) auf deren Einflussmöglichkeit auf die Abteilungs- und Unternehmensperformance geachtet und diese entsprechend gewichtet. Hierauf wird auch bereits bei der Zielbündeldefinition Rücksicht genommen. Die Zielbündel bestehen aus vom Mitarbeiter beeinflussbaren quantitativen Zielen sowie entsprechenden qualitativen Zielen, wobei das Verhältnis der Ziele zueinander ausgewogen und der Position des Mitarbeiters angemessen gestaltet wird. Können für bestimmte Positionen keine quantitativen Ziele definiert werden, stehen die entsprechenden qualitativen Ziele im Vordergrund. Bei allen Zielbündeln wird neben entsprechenden Ertrags- und Risikozielen, die jedenfalls auf Nachhaltigkeit ausgerichtet sein müssen, beachtet, dass auch der Position entsprechende Ziele - wie etwa Compliance-, Qualitäts-, Ausbildungs-, Organisations-, und Dokumentationsziele etc. - enthalten sind.

Folgende Positionen gelten als „*Identified Staff*“:

- Aufsichtsrat
- Geschäftsleitung
- Leitung Compliance
- Leitung Finanzen
- Leitung Interne Revision
- Leitung Recht/Regulatory Management
- Leitung Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Personal
- Leitung Marketing
- Leitung Operations
- Leitung Fondsadministration (Fondsberichtswesen)
- Chief Investment Officer (CIO)
- Prokurist
- Fonds- und Portfoliomanager
- Leitung Business Intelligence

Bezüglich der Gesamtvergütung stehen die Fixbezüge in einem angemessenen Verhältnis zur variablen Vergütung („in der Folge auch „Bonus“ genannt). Die variable Vergütung ist der Höhe nach beschränkt und beträgt max. 100% des fixen Jahresbezuges.

Die Auszahlung des Bonus an das „Identified Staff“ erfolgt unter Heranziehung einer Erheblichkeitsschwelle. Diese Schwelle wird dann nicht erreicht, wenn die variable Vergütung unter 1/3 des jeweiligen Jahresgehalts¹¹ liegt und EUR 50.000, -- nicht überschreitet. Bei der variablen Vergütung an das „Identified Staff“ wird daher folgende Unterscheidung getroffen:

- Liegt die variable Vergütung unter genannter Erheblichkeitsschwelle, wird der Bonus zu 100% in bar und sofort in vollem Umfang ausbezahlt.
- Liegt die variable Vergütung über genannter Erheblichkeitsschwelle, so besteht (insgesamt) der Bonus idR aus einer Hälfte in bar und aus der anderen Hälfte in sogen. „unbaren Instrumenten“. Diese Instrumente sind in concreto Anteile von repräsentativen Investmentfonds der LLB INVEST (in der Folge „Fonds“). Bei der variablen Vergütung wird folgende Auf- bzw. Verteilung bei der (zeitlichen) Auszahlung vorgenommen: i) idR 60% des Bonus wird sofort (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) ausbezahlt; ii) der verbleibende Teil wird nicht sofort ausbezahlt, sondern über die idR drei nachfolgenden Geschäftsjahre (jeweils 50% in bar und jeweils 50% in Fonds) verteilt.¹² Des Weiteren dürfen die Fonds nach Erhalt durch das jeweilige „Identified Staff“ nicht sofort veräußert werden, sondern müssen zwei Jahre (bei Geschäftsleitern) bzw. ein Jahr (bei den übrigen Mitgliedern des „Identified Staff“) als Mindestfrist gehalten werden.

Vergütungsausschuss: Die LLB Invest KAG hat einen Vergütungsausschuss eingerichtet, bestehend aus zumindest 3 Mitgliedern des Aufsichtsrates der LLB Invest KAG, welche keine Führungsaufgaben wahrnehmen und als Ausschuss insgesamt unabhängig ist. Der Vorsitzende des Vergütungsausschusses ist ein unabhängiges Mitglied, welches keine Führungsaufgaben wahrnimmt.

Der Vergütungsausschuss unterstützt und berät den Aufsichtsrat bei der Gestaltung der Vergütungspolitik der LBI, besonderes Augenmerk wird auf die Beurteilung jener Mechanismen gerichtet, die angewandt werden, um sicherzustellen, dass das Vergütungssystem alle Arten von Risiken sowie die Liquidität und die verwalteten Vermögenswerte angemessen berücksichtigt und die Vergütungspolitik insgesamt mit der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der LBI und der von ihr verwalteten Fonds vereinbar ist.

Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken: Die Vergütungspolitik umfasst ein solides und wirksames Risikomanagement in Bezug auf den Umgang mit Nachhaltigkeitsrisiken¹³. Die Vergütungsstruktur begünstigt insbesondere keine übermäßige Risikobereitschaft in Bezug auf das Eingehen von Nachhaltigkeitsrisiken. Dies wird unter anderem dadurch sichergestellt, dass bei der Verfolgung der Nachhaltigkeitsaspekte sowie des Geschäftserfolgs auf eine adäquate Risikoübernahme Bedacht genommen wird. Diese Grundsätze werden auch in den entsprechenden Zielvereinbarungen mit relevanten Personen angewandt.

Weiters wird beim unbaren Instrument - siehe oben - ein Fonds herangezogen, der die Bestimmung des Art. 8 ("hellgrün") einhält¹⁴. Bei der dienstlichen Mobilität wird den Mitarbeitern ein "Öffi-Ticket" zur Verfügung gestellt; Dienstwägen werden (bei Neuanschaffung) nicht mehr "fossil", sondern "elektrisch" angetrieben.

¹¹ Gesamtjahresvergütung

¹² Über diesen Verteilungszeitraum hinweg erfolgt jährlich - jeweils am Ende des Geschäftsjahres - eine Evaluierung der Nachhaltigkeit der im Basisjahr erbrachten Leistungen. Abhängig vom Ergebnis dieses Evaluierungsprozesses, der wirtschaftlichen Lage und der Risikoentwicklung gelangen jährlich darüber hinaus Akontierungen zur Auszahlung. Sofern die jährliche Evaluierung keine Reduzierung bzw. Entfall der variablen Vergütung zufolge hat, erfolgt die Auszahlung im Verteilungszeitraum grundsätzlich jährlich in Form von weiteren Akontierungen in Höhe von drei gleichen Teilen.

¹³ Art. 5 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

¹⁴ Art. 8 Offenlegungs-Verordnung 2019/2088

RECHENSCHAFTSBERICHT

des M300 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2023 bis 31. Mai 2024

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des M300 über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Rechnungsjahre

	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Thesaurierungsfonds AT0000819818 Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 58 Abs. 2 InvFG 2011	Wertentwicklung (Performance) in %
31.05.2024	137.788.326,94	276,85	15,0606	3,1658	19,81
31.05.2023	97.627.428,68	234,30	16,2384	3,3884	0,24
31.05.2022	118.101.516,48	239,70	28,7867	5,9314	5,12
31.05.2021	193.440.195,05	229,50	7,2192	1,5646	26,47
31.05.2020	152.848.869,57	181,47	0,0000	0,0000	3,56

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:
pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages

	Thesaurierungsanteil AT0000819818
Anteilswert am Beginn des Rechnungsjahres	234,30
Auszahlung (KESt) am 15.09.2023 (entspricht 0,0139 Anteilen) ¹⁾	3,3884
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	276,85
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	280,71
Nettoertrag pro Anteil	46,41
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	19,81 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000819818) am 15.09.2023 EUR 243,17

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge		190.695,18	
Dividendenerträge		1.865.101,55	
Ordentliche Erträge ausländische IF		<u>1.191,62</u>	<u>2.056.988,35</u>

Aufwendungen

Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	<u>-924.559,85</u>	-924.559,85	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.580,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-1.580,00		
Publizitätskosten	-1.147,51		
Wertpapierdepotgebühren	-25.264,63		
Spesen Zinsertrag	-1.722,90		
Depotbankgebühr	<u>-33.019,99</u>	<u>-71.315,03</u>	<u>-995.874,88</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **1.061.113,47**

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne		7.155.840,74	
derivative Instrumente		735.357,20	
Realisierte Verluste		-1.245.601,58	
derivative Instrumente		<u>-37.377,20</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **6.608.219,16**

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) **7.669.332,63**

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 12.110.418,82

Ergebnis des Rechnungsjahres **19.779.751,45**

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 1.401.961,05

Ertragsausgleich **1.401.961,05**

Fondsergebnis gesamt⁴⁾ **21.181.712,50**

²⁾ Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

³⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 18.718.637,98.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 88.639,62.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		97.627.428,68
Auszahlung		
Auszahlung am 15.09.2023 (für Thesaurierungsanteile AT0000819818)	-1.426.275,83	<u>-1.426.275,83</u>
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	37.048.260,07	
Rücknahme von Anteilen	-15.240.837,43	
Ertragsausgleich	<u>-1.401.961,05</u>	
		20.405.461,59
Fondsergebnis gesamt		<u>21.181.712,50</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>137.788.326,94</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 416.684,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000819818)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 497.700,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000819818)

Auszahlung (AT0000819818)

Die Auszahlung von EUR 3,1658 je Thesaurierungsanteil wird ab 16. September 2024 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 3,1658 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0 % und 0,85 % per annum verrechnet. Für den Kauf der Anteile wurden von diesen Fondsgesellschaften keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Berechnungsmethode des Gesamtrisikos: Commitment Approach

Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps (im Sinne der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Meldung und Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften, Verordnung (EU) 2015/2365) wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Für die im Berichtszeitraum etwaig veranlagten OTC-Derivate wurden Sicherheiten ("Collateral") in Form von Sichteinlagen bzw. Anleihen zwecks Reduzierung des Gegenpartei-Risikos (Ausfallrisiko) bereitgestellt.

Die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

3. Finanzmärkte

Das Geschäftsjahr begann im Juni 2023 mit global starker Aktienmarktperformance. In Euro wurde die Performance der besonders starken Märkte USA und Japan jedoch durch (beim japanischen Yen sogar beträchtliche) Währungsverluste geschmälert. Die US-Notenbank Fed legte wie erwartet eine Zinsanhebungspause ein, aufgrund der zu langsam fallenden Inflation deutete sie aber, gleich wie die EZB, weitere Zinsschritte an. Das sorgte für steigende Staatsanleihenrenditen. Breite Rohstoffindizes entwickelten sich im Juni erstmals seit November wieder positiv.

Das dritte Quartal 2023 begann zunächst freundlich mit starker Performance von Risikoassets. Davon umfasst war aber auch der Ölpreis, der durch Förderkürzungen Saudi Arabiens Auftrieb erhielt. Das wiederum setzte gemeinsam mit weiteren Zinsanhebungen durch die großen Zentralbanken die Staatsanleihen unter Druck. Zu noch deutlicheren Renditeanstiegen kam es im August und September, nachdem Fitch den USA das AAA-Rating entzogen hatte und sich die Anzeichen und Kommentare hinsichtlich länger hoch bleibender Leitzinsen verstärkten. Renditen in den USA und Europa stiegen auf immer neue langjährige Hochs, und auch Aktien korrigierten. Aus China kamen zunächst schwache, dann wieder überraschend gute Konjunkturdaten und neue Probleme am Immobiliensektor, die Behörden versuchten aber die Wirtschaft mit Stimulus zu stützen. Eine Abschwächung im US-Konsumentenvertrauen und v.a. am US-Arbeitsmarkt war gegen Ende August kurzzeitig "good news" für die Märkte, da sie auf moderatere Geldpolitik hoffen und somit etwas aufholen konnten. Die Stimmung drehte aber im September wieder, auch wegen des durch die weiter steigenden Ölpreise zunehmenden Inflationsdrucks. Aktien fielen in den USA am stärksten, wo zusätzlich das erneute Risiko eines US Government Shutdown für zusätzliche Risikoaversion sorgte. Dieser wurde erst nach Monats-Marktschluss abgewendet.

Am Anfang des vierten Quartals setzte sich die negative Stimmung vom September fort. Neben guten Konjunkturdaten aus den USA, die weiter die Inflations Sorgen befeuerten, war im Oktober vor allem der Nahostkonflikt marktbeeinflussend. Während Aktien global negativ waren, verloren Staatsanleihen konjunkturbedingt hauptsächlich in den USA, während in Europa schwache Wirtschaftsdaten für eine stabilere Anleihenentwicklung sorgten. Der Ölpreis verlor bei hoher Volatilität deutlich, wohingegen Gold als sicherer Hafen stark zulegte. Im November zündete dann global ein Kursfeuerwerk bei Aktien und Anleihen, befeuert durch die Hoffnung auf ein mögliches Ende der Zinsanhebungen, das die US-Notenbank Fed mit Verweis auf substantiell straffere Finanzbedingungen andeutete. Unterstützt wurde die Stimmung durch stärker als erwartet fallende Inflation in den USA und in Europa und Anzeichen von Abschwächung der US-Wirtschaft. Der Ölpreis fiel weiter und der US Dollar verzeichnete ebenfalls deutliche Verluste.

Das Bild vom November setzte sich auch im Dezember fort, was somit eine 2-monatige Jahresendrallye bei Aktien und Anleihen bedeutete (und weitere Verluste bei Energierohstoffen – trotz weiter ungelöstem Nahostkonflikt). Die großen Zentralbanken ließen die Zinsen in ihren Dezember Sitzungen unverändert, aber nur die Fed sprach von möglichen Zinssenkungen 2024. Während in China konjunkturell eine gewisse Besserung zu sehen war, verloren chinesische Aktien weiter.

In den ersten Monaten 2024 dämpften die großen Zentralbanken die Hoffnung auf allzu baldige Zinssenkungen zunächst jedoch wieder, da die Inflation noch nicht besiegt war. Die Ölpreise zogen zudem aufgrund des Konflikts im Nahen Osten und der OPEC Förderkürzungen doch wieder deutlich an und auch die Inflationsraten beendeten zum Teil ihren Abwärtstrend. Das Wachstum in den USA blieb robust, was vor allem im Dienstleistungsbereich inflationstreibend wirkte. Die Markterwartung für die ersten Zinssenkungen wurden dadurch auf Mitte des Jahres nach hinten verschoben und nur noch drei statt zuvor bis zu sechs Zinsschritte für 2024 erwartet. Die Renditen stiegen wieder kontinuierlich an, was zu Verlusten bei Anleihen führte. Im Gegensatz dazu verzeichneten Aktien, angeführt von einigen großen US Tech-Titeln, global erneut starke Kurszuwächse mit teils neuen Allzeithochs. Die US-Unternehmensergebnisse für das 4. Quartal 2023 fielen allgemein gut aus, wobei NVIDIA mit extrem starken Zahlen hervorstach. Risikoassets konnten davon generell profitieren,

die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen - insbesondere im Hochzinsbereich - fielen. Während der US Dollar gegen den Euro in dieser Phase leicht zulegte, verlor der japanische Yen gegen beide Währungen weiter an Boden, obwohl die Bank of Japan ihre Negativzinspolitik wie schon länger erwartet im März beendete. Im März entspannte sich die Lage an den Anleihenmärkten etwas, nachdem die US-Notenbank ein positives Bild hinsichtlich Wachstum bei relativ stabiler Inflation zeichnete und nicht von ihren eigenen Zinsprognosen (voraussichtlich drei Senkungen 2024) abrückte. Anleihenrenditen sanken wieder recht deutlich, während Aktien ihre Rallye fortsetzten. Und auch der Goldpreis legte im März eine Rallye hin und erreichte ein neues nominelles Allzeithoch.

Zu Beginn des zweiten Quartals trugen ungünstige US-Inflations- und Konjunkturdaten und eine drohende Eskalation im Nahostkonflikt zu deutlich fallenden Aktien- und Anleihenmärkten bei. Erneute Anstiege bei US-Inflation und -Arbeitskosten ließen die Notenbank Fed immer deutlicher kommunizieren, dass sich Zinssenkungen in diesem Umfeld nicht ausgingen. Daher stiegen US-Renditen stark und US-Aktien verzeichneten deutliche Verluste. In Europa fielen die Verluste in beiden Assetklassen angesichts freundlicherer Daten wesentlich geringer aus, chinesische Aktien legten sogar zu. Die Unsicherheit hob den US-Dollar und den Goldpreis, der japanische Yen verlor hingegen weiter stark und musste mutmaßlich von der Zentralbank gestützt werden.

Das Bild drehte sich im Mai wieder, die Stimmung wurde freundlicher und die meisten Assetklassen konnten wieder zulegen. Allerdings überraschte diesmal in Europa die Inflation nach oben im, was bei Euro-Staatsanleihen leichte Verluste aufgrund steigender Renditen nach sich zog. Gleichzeitig zeigte sich in Europa auch eine leichte Verbesserung der Stimmung in der produzierenden Industrie. In China wurden die Wirtschaftsdaten wieder schlechter und auch in den USA und Japan überraschten die Konjunkturindikatoren mehrheitlich negativ, wie sich an den Citi Economic Surprise Indizes zeigte.

4. Anlagepolitik

Der Fonds investiert in globale Aktien aus Industrieländern mit Schwerpunkt in Nordamerika. Dabei erfolgt zu einem gewissen Grad eine aktive Allokation zwischen den einzelnen Regionen Nordamerika, Europa und pazifischer Raum. Zur Umsetzung des Marktexposures werden auch Aktien-Futures eingesetzt. Das Fremdwährungsexposure wird nicht abgesichert.

Der Fonds investiert gemäß einer aktiven Anlagestrategie und nimmt dabei keinen Bezug auf einen Index/Referenzwert.

Es besteht "das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko)".

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND 31.05.2024 STK./NOM.	KÄUFE ZUGÄNGE IM BERICHTSZEITRAUM	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	%-ANTEIL AM FONDS- VERMÖGEN
Amtlicher Handel und organisierte Märkte								
Aktien								
AMP Limited	AU000000AMP6	AUD	2.735	0	0	1,0700	1.790,86	0,00
Bank of Queensland Ltd.	AU000000BOQ8	AUD	25.300	0	0	5,7500	89.024,54	0,06
Block Incorporation	AU0000187353	AUD	812	0	0	98,5800	48.985,35	0,04
Bluescope Steel Ltd.	AU000000BSL0	AUD	1.477	0	0	20,9300	18.917,82	0,01
Brambles Ltd.	AU000000BXB1	AUD	2.854	0	0	14,0000	24.451,38	0,02
Challenger Financial Services Group Limited	AU000000CGF5	AUD	18.860	0	0	6,4500	74.442,81	0,05
Endeavour Group Limited	AU0000154833	AUD	4.800	0	0	4,8900	14.363,87	0,01
Fortescue Metals Group Ltd. (AUD)	AU000000FMG4	AUD	2.332	0	13.500	24,7800	35.363,17	0,03
Goodman Group	AU000000GMG2	AUD	2.346	0	11.200	34,1500	49.027,54	0,04
IOOF Holdings Ltd.	AU000000IFL2	AUD	26.503	0	0	2,2000	35.681,17	0,03
Ramsay Health Care Limited	AU000000RHC8	AUD	2.850	0	0	46,8700	81.745,00	0,06
Rio Tinto Limited	AU000000RIO1	AUD	243	0	1.400	127,6600	18.983,77	0,01
Santos Limited	AU000000STO6	AUD	5.733	0	0	7,4900	26.277,57	0,02
South32 Ltd.(AUD)	AU000000S320	AUD	56.700	0	0	3,9400	136.710,12	0,10
Transurban Group	AU000000TCL6	AUD	11.063	0	0	12,3400	83.542,88	0,06
Tuas Limited	AU00000089724	AUD	374	0	0	3,8900	890,31	0,00
TPG Telecom Limited	AU00000090128	AUD	749	0	0	4,5900	2.103,86	0,00
Washington H.Soul Pattinson & Company Limited	AU000000SOL3	AUD	645	0	0	31,5000	12.433,45	0,01
Westpac Banking Corp. (AUD)	AU000000WBC1	AUD	4.882	0	10.200	25,9300	77.467,88	0,06
Woodside Energy Group Limited	AU0000224040	AUD	2.565	0	0	27,1500	42.616,58	0,03
Woolworths Group Limited	AU000000WOW2	AUD	4.780	0	0	30,9800	90.621,38	0,07
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE0001S2	AUD	368	0	0	134,0300	30.183,61	0,02
							995.624,92	0,72
Algonquin Power & Utilities Corporation	CA0158571053	CAD	2.179	0	0	8,5700	12.593,76	0,01
Alimentation Couche-Tard Inc.	CA01626P1484	CAD	2.613	0	0	78,1700	137.751,69	0,10
Bank of Montreal (CAD)	CA0636711016	CAD	1.624	0	0	119,8200	131.229,89	0,10
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	CAD	2.873	0	0	64,1200	124.235,74	0,09
Barrick Gold Corp.(CAD)	CA0679011084	CAD	8.105	0	0	23,4200	128.013,96	0,09
Brookfield Asset Management Inc.	CA1130041058	CAD	8	0	0	54,1300	292,04	0,00
Brookfield Corporation	CA11271J1075	CAD	2.900	2.900	0	58,3800	114.177,23	0,08
Canadian Imperial Bank of Commerce (CAD)	CA1360691010	CAD	994	0	2.500	69,1900	46.381,75	0,03
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	500	0	1.297	169,7300	57.232,94	0,04
Canadian Natural Resources Limited (CAD)	CA1363851017	CAD	3.359	2.800	0	103,6800	234.867,22	0,17
Canadian Utilities Ltd. Class A	CA1367178326	CAD	4.470	0	0	30,5900	92.215,61	0,07
CGI Inc.A	CA12532H1047	CAD	1.900	1.900	0	134,0900	171.817,51	0,12
Enbridge Inc.(CAD)	CA29250N1050	CAD	5.184	0	0	48,9200	171.028,65	0,12
Fortis Incorporation	CA3495531079	CAD	1.518	0	0	53,3800	54.647,18	0,04
Franco-Nevada Corp.(CAD)	CA3518581051	CAD	77	0	0	170,0400	8.829,97	0,01
Great-West Lifeco Inc.	CA39138C1068	CAD	3.742	0	0	41,7800	105.436,17	0,08
Intact Financial Corp.	CA45823T1066	CAD	415	0	0	226,0500	63.265,95	0,05
Lumine Group Inc.	CA55027C1068	CAD	231	0	0	39,6400	6.175,37	0,00
Manulife Financial Corporation	CA56501R1064	CAD	6.735	0	0	35,0800	159.336,26	0,12
National Bank of Canada	CA6330671034	CAD	1.080	0	0	116,0300	84.510,66	0,06
Nutrien Ltd. (CAD)	CA67077M1086	CAD	1.485	0	0	78,4100	78.526,34	0,06
Pembina Pipeline Corp.	CA7063271034	CAD	2.324	0	0	49,5800	77.706,99	0,06
Rogers Communications Inc.(CAD)	CA7751092007	CAD	1.779	0	0	54,1500	64.966,85	0,05
Royal Bank of Canada (CAD)	CA7800871021	CAD	2.000	2.000	3420	148,2700	199.986,51	0,15
Sun Life Financial Inc.	CA8667961053	CAD	2.396	0	0	67,2900	108.731,35	0,08
Suncor Energy Inc.(CAD)	CA8672241079	CAD	7.300	7.300	0	54,5700	268.654,57	0,19
The Toronto-Dominion Bank (CAD)	CA8911605092	CAD	4.211	0	0	75,1700	213.475,09	0,15
Thomson Reuters Corporation	CA8849038085	CAD	1.532	1.532	0	231,8700	239.563,56	0,17
Topicus.com Incorporation	CA8907271021	CAD	143	0	0	116,9200	11.275,67	0,01
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	CAD	3.227	0	0	51,8100	112.753,49	0,08
Wheaton Precious Metals Corp.(CAD)	CA9628791027	CAD	563	0	3.200	76,8600	29.182,75	0,02
							3.308.862,72	2,40
Accellera Industries AG	CH1169360919	CHF	191	0	0	36,2400	7.057,34	0,01
Adecco Group AG	CH0012138605	CHF	1.857	0	0	34,4200	65.169,19	0,05
Alcon Incorporation (CHF)	CH0432492467	CHF	995	0	0	80,2000	81.361,13	0,06
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	7.426	3.600	0	49,3200	373.419,98	0,27
Cie Financiere Richemont (CHF)	CH0210483332	CHF	2.400	2.400	0	142,7500	349.306,69	0,25
Geberit AG reg.(CHF)	CH0030170408	CHF	156	0	0	556,4000	88.497,55	0,06
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 (CHF)	CH0010645932	CHF	41	0	0	4.204,0000	175.738,17	0,13
Julius Baer Group AG Namens-Aktien	CH0102484968	CHF	783	0	0	53,8200	42.966,01	0,03
LafargeHolcim Ltd (CHF)	CH0012214059	CHF	1.845	0	0	79,6200	149.774,57	0,11
Logitech International S.A. (CHF)	CH0025751329	CHF	715	0	0	89,1000	64.953,61	0,05
Lonza Group Na	CH0013841017	CHF	324	0	0	488,6000	161.405,38	0,12
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	11.221	5.700	0	94,1400	1.077.023,80	0,78
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	9.300	10.800	5.743	91,2300	865.047,92	0,63
Partners Group Holding AG (CHF)	CH0024608827	CHF	252	200	0	1.210,5000	311.017,54	0,23
Sandoz Group AG	CH1243598427	CHF	848	849	1	31,7300	27.433,77	0,02
Schindler Holding AG Partizipationschein	CH0024638196	CHF	295	0	0	232,6000	69.960,24	0,05
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	389	0	0	276,4000	109.624,39	0,08
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	187	0	0	285,3000	54.395,49	0,04
Straumann Holding AG	CH1175448666	CHF	190	0	0	117,7000	22.800,77	0,02
Swiss Life Holding AG	CH0014852781	CHF	200	200	0	621,4000	126.712,89	0,09
Swiss Prime Site AG Namensaktien	CH0008038389	CHF	2.100	2.100	0	83,8500	179.532,01	0,13
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	1.593	1.000	0	112,1500	182.152,27	0,13
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50,--	CH0008742519	CHF	51	0	0	490,4000	25.500,00	0,02
SGS S.A.	CH1256740924	CHF	575	0	0	83,4800	48.940,66	0,04
Temenos AG	CH0012453913	CHF	119	0	0	57,3000	6.952,18	0,01
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	14.000	5.400	4.327	28,1100	401.243,88	0,29
VAT Group AG (CHF)	CH0311864901	CHF	300	300	0	485,2000	148.409,46	0,11
Zurich Insurance Group AG (CHF)	CH0011075394	CHF	910	500	0	469,2000	435.330,34	0,32
							5.651.727,23	4,10
Carlsberg AS Class B (DKK)	DK0010181759	DKK	170	0	0	933,2000	21.267,38	0,02
Coloplast B	DK0060448595	DKK	425	0	0	827,4000	47.140,56	0,03
Danske Bank AB	DK0010274414	DKK	2.950	0	0	208,5000	82.455,26	0,06
DSV Panalpina A/S	DK0060079531	DKK	553	0	0	1.016,0000	75.319,79	0,05

Genmab AS	DK0010272202	DKK	256	0	0	1.931,0000	66.269,32	0,05
Novo-Nordisk AS	DK0062498333	DKK	12.994	14.094	1.100	916,9000	1.597.184,61	1,16
Novozymes A/S - B Shares	DK0060336014	DKK	919	2.366	2.500	412,3000	50.794,79	0,04
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	680	0	0	419,0000	38.195,59	0,03
							1.978.627,30	1,44
argenx SE	NL0010832176	EUR	122	0	0	337,2000	41.138,40	0,03
bioMerieux	FR0013280286	EUR	422	0	0	94,4000	39.836,80	0,03
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	27	0	0	40,2700	1.087,29	0,00
Adidas AG	DE000A1EWWW0	EUR	1.000	1.000	0	231,5000	231.500,00	0,17
Adyen N.V.	NL0012969182	EUR	44	0	0	1.192,6000	52.474,40	0,04
Aena SME SA	ES0105046009	EUR	344	0	0	179,7000	61.816,80	0,04
Ageas SA	BE0974264930	EUR	890	0	0	45,7800	40.744,20	0,03
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	3.005	1.100	0	180,4200	542.162,10	0,39
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	3.130	2.700	0	64,0000	200.320,00	0,15
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	1.532	500	0	265,7000	407.052,40	0,30
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	1.643	0	0	65,9800	108.405,14	0,08
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V.	BE0974293251	EUR	5.600	5.600	0	57,6200	322.672,00	0,23
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	2.362	0	0	23,4900	55.483,38	0,04
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	954	0	0	15,6150	14.896,71	0,01
ASM International N.V.(EUR)	NL0000334118	EUR	500	900	400	651,0000	325.500,00	0,24
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	1.828	800	0	881,0000	1.610.468,00	1,17
AXA S.A. (EUR)	FR0000120628	EUR	8.100	8.100	0	33,0800	267.948,00	0,19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES0113211835	EUR	35.200	35.200	0	9,9700	350.944,00	0,25
Banco Santander S.A.(EUR)	ES0113900J37	EUR	58.700	58.700	0	4,7880	281.055,60	0,20
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	6.148	2.900	0	67,7900	416.772,92	0,30
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	1.247	0	0	92,6000	115.472,20	0,08
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	203	0	0	143,0500	29.039,15	0,02
BASF SE	DE000BASF111	EUR	6.613	5.300	0	48,0800	317.953,04	0,23
CaixaBank	ES0140609019	EUR	18.721	0	0	5,2540	98.360,13	0,07
Cappgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	484	0	0	194,3000	94.041,20	0,07
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	1.349	0	0	14,9800	20.208,02	0,01
Cellnex Telecom S.A.U. (EUR)	ES0105066007	EUR	1.407	0	0	33,8800	47.669,16	0,03
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	FR001400AJ45	EUR	7.148	6.300	0	37,1200	265.333,76	0,19
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	2.420	0	0	14,8300	35.888,60	0,03
Daimler Truck Holding AG Namensaktien	DE000DTR0CK8	EUR	5.075	4.000	2.700	38,9700	197.772,75	0,14
Danone S.A. (EUR)	FR0000120644	EUR	2.952	1.900	0	58,8600	173.754,72	0,13
Delivery Hero AG	DE000A2E4K43	EUR	945	0	0	28,2300	26.677,35	0,02
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	731	0	0	179,7000	131.360,70	0,10
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	4.930	0	0	15,4300	76.069,90	0,06
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	10.500	10.500	0	22,0100	231.105,00	0,17
DHL Group	DE0005552004	EUR	2.700	2.700	0	38,3900	103.653,00	0,08
DSM-Firmenich AG	CH1216478797	EUR	1.700	1.700	0	104,5000	177.650,00	0,13
Edenred	FR0010908533	EUR	891	0	0	42,0000	37.422,00	0,03
Erste Group Bank AG	AT0000652011	EUR	4.200	4.200	0	44,5300	187.026,00	0,14
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	1.193	0	0	204,5000	243.968,50	0,18
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	50.950	35.100	0	6,6200	337.289,00	0,24
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	18.967	11.700	0	14,3680	272.517,86	0,20
Ferrovial International SE	NL0015001FS8	EUR	2.370	2.370	0	36,3200	86.078,40	0,06
Forvia ¹⁾	FR0000121147	EUR	49	0	0	15,1450	742,11	0,00
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	970	0	0	39,0600	37.888,20	0,03
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	1.827	0	0	29,0300	53.037,81	0,04
FUCHS PETROLUB SE	DE000A3E5D64	EUR	2.658	0	0	44,4200	118.068,36	0,09
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	357	0	0	225,0000	80.325,00	0,06
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	717	0	0	96,7200	69.348,24	0,05
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	572	0	0	75,0000	42.900,00	0,03
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	701	0	0	91,7000	64.281,70	0,05
HelloFresh SE	DE000A161408	EUR	1.999	0	0	5,5740	11.142,43	0,01
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	488	0	0	82,6600	40.338,08	0,03
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	412	0	0	73,0500	30.096,60	0,02
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	200	400	336	2.171,0000	434.200,00	0,32
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	16.100	9.400	9.628	12,0800	194.488,00	0,14
Icade	FR0000035081	EUR	1.928	0	0	27,9600	53.906,88	0,04
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	4.981	0	0	44,3600	220.957,16	0,16
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	3.579	0	0	37,0850	132.727,22	0,10
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	60.303	0	0	3,6130	217.874,74	0,16
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	14.400	14.400	0	16,3500	235.440,00	0,17
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	227	0	0	320,6000	72.776,20	0,05
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	2.682	2.300	0	77,7500	208.525,50	0,15
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	4.908	4.100	0	47,3600	232.442,88	0,17
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	9.197	6.600	0	28,6400	263.402,08	0,19
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	5.012	166	0	25,2400	126.502,88	0,09
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	2.894	2.700	0	66,7000	193.029,80	0,14
KPN NV	NL0000009082	EUR	12.356	0	0	3,4440	42.554,06	0,03
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	873	400	0	444,7000	388.223,10	0,28
Legrand SA	FR0010307819	EUR	993	0	0	101,8000	101.087,40	0,07
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	1.244	700	0	734,4000	913.593,60	0,66
Mediobanca Shares	IT0000062957	EUR	13.200	13.200	0	14,5000	191.400,00	0,14
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	3.600	3.600	0	65,9300	237.348,00	0,17
Merck Kgaa Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	360	0	0	164,6500	59.274,00	0,04
Moncler S.p.A.	IT0004965148	EUR	3.000	3.000	0	61,1800	183.540,00	0,13
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensakt.	DE0008430026	EUR	400	400	0	454,6000	181.840,00	0,13
MTU Aero Engines AG (EUR)	DE000A0D9PT0	EUR	219	0	0	230,9000	50.567,10	0,04
Neste Oyj	FI0009013296	EUR	917	0	0	19,0200	17.441,34	0,01
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	13.458	0	0	3,5585	47.890,29	0,03
Nordea Bank ABP (EUR)	FI4000297767	EUR	8.245	24.800	17.200	11,2300	92.591,35	0,07
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	105	0	0	42,6700	4.480,35	0,00
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	5.242	0	0	10,6500	55.827,30	0,04
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	681	0	0	45,3600	30.890,16	0,02
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	807	0	0	137,0000	110.559,00	0,08
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	431	0	0	50,1000	21.593,10	0,02
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	7.504	5.942	0	34,1750	256.449,20	0,19
Prysmian S.p.A.	IT0004176001	EUR	4.800	4.800	0	59,3200	284.736,00	0,21
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	2.090	0	0	16,4900	34.464,10	0,03
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	15.424	11.500	0	14,8500	229.046,40	0,17
Rheinmetall AG	DE0007030009	EUR	300	300	0	516,6000	154.980,00	0,11
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	1.635	0	0	34,8200	56.930,70	0,04
Safran SA	FR0000073272	EUR	1.100	2.156	1.700	213,8000	235.180,00	0,17
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	1.854	0	0	81,0400	150.248,16	0,11
Sampo Oyj	FI4000552500	EUR	2.700	2.700	0	39,9500	107.865,00	0,08

Sanofi-Aventis	FR0000120578	EUR	4.119	1.300	0	88,5700	364.819,83	0,26
Sartorius AG-Vorzug	DE0007165631	EUR	139	0	0	241,1000	33.512,90	0,02
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	2.207	1.700	900	228,6500	504.630,55	0,37
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	3.500	1.466	0	176,1200	616.420,00	0,45
Siemens Energy AG	DE000ENER670	EUR	2.214	0	0	26,0300	57.630,42	0,04
Snam SpA	IT0003153415	EUR	7.985	0	0	4,3170	34.471,25	0,03
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	1.135	0	0	27,3750	31.070,63	0,02
Symrise AG	DE000SYM9999	EUR	305	0	0	109,3000	33.336,50	0,02
SAP SE	DE0007164600	EUR	4.000	1.200	1.167	168,5800	674.320,00	0,49
Téléperformance S.A.	FR0000051807	EUR	161	0	0	102,8000	16.550,80	0,01
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	14.360	0	0	4,2600	61.173,60	0,04
Terna Spa	IT0003242622	EUR	10.831	0	0	7,6340	82.683,85	0,06
Thales SA	FR0000121329	EUR	222	0	0	164,3000	36.474,60	0,03
TotalEnergies SE (EUR)	FR0000120271	EUR	9.248	12.800	8.400	65,3100	603.986,88	0,44
Ubisoft Entertainment S.A.	FR0000054470	EUR	579	0	0	22,1400	12.819,06	0,01
Universal Music Group B.V.	NL00150001Y2	EUR	8.549	6.600	0	28,0500	239.799,45	0,17
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	4.800	0	4.392	36,4250	174.840,00	0,13
UCB SA	BE0003739530	EUR	342	0	0	126,5000	43.263,00	0,03
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	1.673	0	0	35,1000	58.722,30	0,04
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	1.446	0	0	30,5700	44.204,22	0,03
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	2.079	0	0	114,5000	238.045,50	0,17
Vitesco Technologies Group AG	DE000VTS0017	EUR	35	0	0	66,7000	2.334,50	0,00
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	7.599	0	0	10,0300	76.217,97	0,06
Vonovia SE	DE000A1ML7J1	EUR	7.000	7.000	0	28,2100	197.470,00	0,14
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	722	0	0	114,5000	82.669,00	0,06
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	1.325	0	0	145,7000	193.052,50	0,14
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	935	0	0	12,4150	11.608,03	0,01
Zalando SE (EUR)	DE000ZAL1111	EUR	668	0	0	24,2700	16.212,36	0,01
							20.595.969,86	14,95
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	GBP	2.925	34	0	25,1000	86.266,96	0,06
Antofagasta Plc	GB0000456144	GBP	1.499	0	0	22,0500	38.837,85	0,03
Ashtead Group PLC	GB0000536739	GBP	1.770	0	0	57,0000	118.547,68	0,09
Astrazeneca (GBP)	GB0009895292	GBP	7.039	4.000	0	120,2800	994.831,00	0,72
Auto Trader Group PLC (GBP)	GB00BYVFW23	GBP	3.839	0	0	8,2500	37.214,91	0,03
Aviva PLC	GB00BPQY8M80	GBP	11.694	0	0	4,7910	65.831,56	0,05
Barclays PLC London shares (GBP)	GB0031348658	GBP	133.595	120.700	50.500	2,1855	343.072,52	0,25
Barratt Developments Plc.	GB0000811801	GBP	3.155	0	0	5,0300	18.647,14	0,01
British American Tobacco PLC (GBP)	GB0002875804	GBP	9.400	9.400	0	23,8900	263.869,34	0,19
Bunzl Plc	GB00B0744B38	GBP	1.283	0	0	29,8200	44.955,13	0,03
Burberry Group PLC (GBP)	GB0031743007	GBP	2.937	0	0	10,5400	36.373,87	0,03
BP PLC Shares (GBP)	GB0007980591	GBP	88.736	41.600	0	4,8525	505.953,16	0,37
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	27.607	0	0	1,2880	41.781,12	0,03
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	1.945	0	0	26,4000	60.334,88	0,04
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	GBP	7.509	6.500	0	21,8200	192.522,62	0,14
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	8.018	3.200	0	26,0200	245.142,31	0,18
Dowlais Group Plc	GB00BMWRZ071	GBP	6.042	0	0	0,6885	4.887,99	0,00
Experian PLC (GBP)	GB00B19NLV48	GBP	4.081	0	0	36,2700	173.923,82	0,13
Flutter Entertainment PLC	IE00BWT6H894	GBP	1.000	1.600	600	149,7500	175.959,11	0,13
Glencore PLC (GBP)	JE00B4T3BW64	GBP	33.000	27.147	0	4,8190	186.859,76	0,14
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	17.922	9.500	0	17,3000	364.315,38	0,26
GVC Holdings PLC	IM00B5VQMV65	GBP	1.817	0	0	6,6820	14.266,13	0,01
Haleon PLC	GB00BMX86B70	GBP	10.528	0	0	3,2470	40.167,35	0,03
HSBC Holdings PLC zu USD 0,50 (GBP)	GB0005405286	GBP	73.312	43.300	0	6,9280	596.798,71	0,43
Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	3.564	0	0	19,2450	80.593,60	0,06
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	GBP	3.215	0	0	8,4100	31.770,34	0,02
Intertek Testing Services PLC	GB0031638363	GBP	639	0	0	47,5400	35.694,80	0,03
InterContinental Hotels Group PLC	GB00BHJYC057	GBP	460	0	0	77,5400	41.911,05	0,03
Legal & General	GB0005603997	GBP	48.900	48.900	0	2,5120	144.335,59	0,10
Lloyds Banking Group PLC (GBP)	GB0008706128	GBP	839.618	685.700	187.700	0,5554	547.939,42	0,40
London Stock Exchange Group (GBP)	GB00B0SWJX34	GBP	1.200	1.071	0	90,9600	128.255,68	0,09
M&G Prudential PLC	GB00BKFB1C65	GBP	13.595	0	0	2,0130	32.156,44	0,02
Melrose Industries PLC	GB00BNGDN821	GBP	6.042	0	0	6,1960	43.988,29	0,03
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	14.179	0	0	8,4300	140.448,82	0,10
Ocado Group PLC	GB00B3MBS747	GBP	5.749	0	0	3,8350	25.906,14	0,02
Persimmon Plc	GB0006825383	GBP	4.448	0	0	14,4300	75.418,18	0,05
Prudential Corporation PLC	GB0007099541	GBP	13.595	0	0	7,5000	119.807,88	0,09
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	5.566	3.600	0	43,6800	285.674,03	0,21
Relx PLC (GBP)	GB00B2B0DG97	GBP	6.685	0	7.600	34,0100	267.148,64	0,19
Rentokil Initial Plc new	GB00B082RF11	GBP	15.447	0	0	4,0960	74.344,53	0,05
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	6.820	9.100	3.000	54,8800	439.788,03	0,32
Rolls-Royce Holdings PLC (GBP)	GB00B63H8491	GBP	25.366	0	0	4,5100	134.422,96	0,10
Segro plc	GB00B5ZN1N88	GBP	8.105	0	0	9,1460	87.102,20	0,06
Shell PLC	GB00BP6MXD84	GBP	26.090	11.500	0	27,9700	857.455,26	0,62
Smith & Nephew Plc	GB0009223206	GBP	2.022	0	0	9,8740	23.459,53	0,02
Smiths Group plc	GB00B1WY2338	GBP	2.023	0	0	17,1900	40.861,72	0,03
SSE Plc	GB0007908733	GBP	4.073	0	0	17,1600	82.125,23	0,06
Taylor Wimpey Plc	GB0008782301	GBP	14.542	0	0	1,4620	24.981,38	0,02
Tesco PLC (GBP)	GB00BLGZ9862	GBP	10.302	0	0	3,1150	37.707,22	0,03
The Sage Group plc	GB00B8C3BL03	GBP	462	0	7.400	10,1550	5.512,73	0,00
Thungela Resources Limited	ZAE000296554	GBP	1.169	0	0	5,6400	7.747,09	0,01
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	8.726	2.800	0	42,5900	436.684,50	0,32
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	144.046	128.800	0	0,7478	126.570,24	0,09
Whitbread Plc	GB00B1KJJ408	GBP	881	0	0	29,0900	30.113,73	0,02
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	4.951	0	0	8,2100	47.761,84	0,03
3i Group Plc	GB00B1YW4409	GBP	1.822	0	0	28,8500	61.764,53	0,04
							9.170.811,92	6,66
AIA Group Ltd.	HK0000069689	HKD	347	35.000	70.000	59,8000	2.454,07	0,00
China Light & Power Holdings Limited	HK0002007356	HKD	5.963	0	0	62,9500	44.393,17	0,03
CK Asset Holdings Ltd.	KYG2177B1014	HKD	2.682	0	0	31,1000	9.864,49	0,01
First Pacific Corporation Shares	BMG348041077	HKD	4.000	0	382.000	3,7300	1.764,51	0,00
Hang Lung Development Shares	HK0010000088	HKD	54.000	0	0	8,7200	55.688,54	0,04
Hong Kong & China Gas Company Ltd.	HK0003000038	HKD	51.223	0	0	6,1200	37.074,22	0,03
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	HK0388045442	HKD	2.663	0	0	263,4000	82.954,99	0,06
Kerry Properties Ltd.	BMG524401079	HKD	45.500	0	0	14,2400	76.626,14	0,06
NWS Holdings Ltd.	BMG668971101	HKD	97.000	0	0	6,8000	78.007,47	0,06
Techtronic Industries Co. Ltd.	HK0669013440	HKD	7.162	0	0	95,4000	80.805,00	0,06
WH Group Ltd	KYG960071028	HKD	18.195	0	0	5,3900	11.598,35	0,01
Yue Yuen Industrial Holdings Shares	BMG988031446	HKD	77.000	0	0	14,1800	129.128,62	0,09
							610.359,57	0,44

Aisin Corporation ²⁾	JP3102000001	JPY	357	0	0	5,704,000	12,013,73	0,01
Aozora Bank Limited	JP3711200000	JPY	100	24,000	23,900	2,340,500	1,380,83	0,00
Asahi Group Holdings Ltd.	JP3116000005	JPY	1,922	0	0	5,723,000	64,894,43	0,05
Asahi Kasei Corporation	JP3111200006	JPY	1,700	45,000	43,300	1,008,000	10,109,73	0,01
Astellas Pharma Incorporation(JPY)	JP3942400007	JPY	9,011	0	0	1,520,000	80,806,61	0,06
Bridgestone Corporation	JP3830800003	JPY	800	0	0	6,788,000	32,037,76	0,02
Brother Industries Ltd.	JP3830000000	JPY	454	0	0	2,934,500	7,859,96	0,01
Canon Shares (JPY)	JP3242800005	JPY	2,352	0	0	4,497,000	62,400,85	0,05
Central Japan Railway Company	JP3566800003	JPY	3,475	3,475	695	3,434,000	70,402,06	0,05
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd	JP3519400000	JPY	3	0	3,000	4,692,000	83,04	0,00
Dai-ichi Life Holdings ³⁾	JP3476480003	JPY	41	0	4,900	4,140,000	1,001,42	0,00
Daicel Corp.	JP3485800001	JPY	280	0	0	1,550,000	2,560,47	0,00
Daiichi Sankyo Company Ltd.	JP3475350009	JPY	2,823	0	5,600	5,399,000	89,919,63	0,07
Daikin Industries Ltd.	JP3481800005	JPY	702	0	0	22,640,000	93,765,66	0,07
Dainippon Sumitomo Pharma Co. Ltd.	JP3495000006	JPY	7,400	0	0	286,000	12,486,14	0,01
Daiwa House	JP3505000004	JPY	1,319	0	0	4,056,000	31,562,62	0,02
Daiwa Securities Group Inc.	JP3502200003	JPY	4,000	0	0	1,173,500	27,693,22	0,02
Denso Corporation (JPY)	JP3551500006	JPY	72	7,072	8,768	2,520,500	1,070,65	0,00
East Japan Railway	JP3783600004	JPY	2,892	2,892	964	2,755,500	47,014,19	0,03
Electric Power Development Co., Ltd.	JP3551200003	JPY	3,912	0	0	2,594,000	59,868,60	0,04
ENEOS Holdings Incorporation ⁴⁾	JP3386450005	JPY	968	0	0	789,300	4,507,62	0,00
Fast Retailing Corporation ⁵⁾	JP3802300008	JPY	405	0	0	39,580,000	94,571,68	0,07
Fuji Electric Co.Ltd. Registered Shares	JP3820000002	JPY	46	0	0	9,293,000	2,521,99	0,00
Fuji Film Holdings Corp.(JPY)	JP3814000000	JPY	3,852	3,852	1,284	3,548,000	80,630,65	0,06
Fujitsu Ltd	JP3818000006	JPY	1,080	1,080	1,008	2,251,500	14,345,84	0,01
FANUC Corp.	JP3802400006	JPY	1,265	0	4,800	4,442,000	33,151,21	0,02
Hitachi Shares	JP3788600009	JPY	65	0	2,500	15,700,000	6,020,65	0,00
Honda Motor Co. Ltd. (JPY)	JP3854600008	JPY	32	16,632	22,144	1,730,500	326,70	0,00
Hoya Corporation	JP3837800006	JPY	401	0	1,100	18,670,000	44,169,14	0,03
ITOCHU Corporation	JP3143600009	JPY	1,505	0	3,400	7,159,000	63,565,16	0,05
Japan Tobacco Incorporation	JP3726800000	JPY	1,800	0	5,200	4,413,000	46,863,72	0,03
Jtekt Corp.	JP3292200007	JPY	9,398	0	0	1,136,500	63,013,73	0,05
Kao Corporation	JP3205800000	JPY	2,121	0	0	6,846,000	85,665,88	0,06
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	225	0	0	300,690,000	92,787,61	0,07
Kobe Steel Ltd.	JP3289800009	JPY	400	0	21,600	1,983,500	4,680,83	0,00
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	3,861	0	0	4,495,000	102,390,53	0,07
Kubota Corporation	JP3266400005	JPY	4,714	0	0	2,197,500	61,115,13	0,04
Kyushu Railway Company Registered Shares o.N.	JP3247010006	JPY	100	18,400	18,300	3,399,000	2,005,31	0,00
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	1,332	0	6,200	4,301,000	33,799,01	0,02
Marubeni Shares	JP3877600001	JPY	2,100	15,200	13,100	3,039,000	37,651,33	0,03
Medipal Holdings Corp.	JP3268950007	JPY	291	0	0	2,82,500	3,918,63	0,00
Mitsubishi Chemical Holdings	JP3897700005	JPY	15,925	0	0	812,900	76,374,23	0,06
Mitsubishi Corporation	JP3898400001	JPY	5,121	5,121	6,007	3,290,000	99,398,76	0,07
Mitsubishi Electric Corporation Shares	JP3902400005	JPY	2,500	31,500	29,000	2,610,000	38,495,58	0,03
Mitsubishi Estate Co Ltd.	JP3899600005	JPY	3,396	0	0	2,548,500	51,060,21	0,04
Mitsubishi Motors Corporation Shares	JP3899800001	JPY	16,821	0	0	429,600	42,633,05	0,03
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JP3902900004	JPY	22	0	35,300	1,629,500	211,50	0,00
Mitsui & Co	JP3893600001	JPY	1,809	0	5,700	7,893,000	84,238,57	0,06
Mizuho Financial Group Inc. Shares o.N.(JPY)	JP3885780001	JPY	3,420	0	7,100	3,144,000	63,436,46	0,05
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP3914400001	JPY	5,631	5,631	1,877	2,917,000	96,906,35	0,07
M3 Inc.(JPY)	JP3435750009	JPY	1,893	0	0	1,500,000	16,752,21	0,01
Nexon Co. Ltd	JP3758190007	JPY	484	0	0	2,609,500	7,451,32	0,01
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	1,711	0	0	7,845,000	79,190,53	0,06
Nintendo	JP3756600007	JPY	1,390	0	3,300	8,358,000	68,540,53	0,05
Nippon Telephon & Telegraph Shares	JP3735400008	JPY	41,875	150,175	114,307	152,200	37,601,03	0,03
Ntt Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	1,273	0	0	2,358,000	17,709,35	0,01
Obayashi Corporation Shares	JP3190000004	JPY	2,618	0	0	1,825,000	28,187,91	0,02
Olympus Corporation Ltd.	JP3201200007	JPY	5,831	0	0	2,443,500	84,059,28	0,06
Ono Pharmaceutical Company Ltd.	JP3197600004	JPY	2,825	0	0	2,200,000	36,666,67	0,03
Oriental Land Co Ltd	JP3198900007	JPY	2,615	0	0	4,337,000	66,910,06	0,05
Otsuka Corp.	JP3188200004	JPY	364	364	182	2,937,000	6,307,19	0,00
Panasonic Holdings Corporation (JPY) ⁶⁾	JP3866800000	JPY	8,530	0	0	1,339,500	67,409,65	0,05
Recruit Holdings Co. Ltd.	JP3970300004	JPY	1,917	0	3,200	7,691,000	86,983,17	0,06
Sekisui House	JP3420600003	JPY	2,554	0	0	3,499,000	52,722,40	0,04
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	6,449	5,966	2,500	2,030,500	77,254,83	0,06
Shimano Incorporation	JP3358000002	JPY	287	0	0	25,675,000	43,473,30	0,03
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	JPY	70	0	4,700	5,734,000	2,368,02	0,00
Shiseido Shares	JP3351600006	JPY	474	0	3,400	4,987,000	13,945,95	0,01
Softbank Corporation ⁷⁾	JP3732000009	JPY	17	0	12,300	1,871,000	187,65	0,00
Softbank Group Corporation (JPY)	JP3436100006	JPY	1,367	0	5,200	8,758,000	70,632,37	0,05
Sony Group Corporation (JPY)	JP3435000009	JPY	39	3,400	6,200	12,650,000	2,910,62	0,00
Stanley Electric Co	JP3399400005	JPY	241	0	0	2,840,500	4,038,71	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.(JPY)	JP3890350006	JPY	32	0	3,100	10,045,000	1,896,40	0,00
Sumitomo Realty & Development Co.Ltd.	JP3409000001	JPY	92	0	0	4,784,000	2,596,63	0,00
Sundrug Co. Ltd.	JP3336600006	JPY	165	0	0	3,925,000	3,820,80	0,00
Suntory Beverage & Food Ltd	JP3336560002	JPY	328	0	0	5,727,000	11,082,34	0,01
Suzuken Co., LTD	JP3398000004	JPY	106	0	0	4,662,000	2,915,47	0,00
Suzuki Motor Corporation	JP3397200001	JPY	3,148	3,148	787	1,850,000	34,358,70	0,02
SMC Corporation	JP3162600005	JPY	125	0	0	77,800,000	57,374,63	0,04
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	3,674	0	0	4,096,000	88,782,91	0,06
Terumo Corporation	JP3546800008	JPY	5,210	5,210	2,605	2,620,000	80,532,15	0,06
Tokio Marine Holdings Inc.	JP3910660004	JPY	2,513	0	6,100	5,330,000	79,022,36	0,06
Tokyo Electron Ltd	JP3571400005	JPY	97	0	1,700	34,500,000	19,743,36	0,01
Tokyo Gas Shares	JP3573000001	JPY	866	0	0	3,387,000	17,304,67	0,01
Tosoh Corporation	JP3595200001	JPY	576	0	0	1,970,000	6,694,51	0,00
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	8,245	33,300	47,900	3,330,000	161,981,42	0,12
TIS Incorporation	JP3104890003	JPY	600	0	0	2,853,500	10,100,88	0,01
Uni-Charm Corporation	JP3951600000	JPY	1,400	0	0	4,948,000	40,868,44	0,03
							3,629,767,08	2,63
DNB Bank ASA	NO0010161896	NOK	1,505	0	0	204,1000	26,929,43	0,02
Equinor ASA (NOK)	NO0010096985	NOK	1,392	0	4,600	298,0000	36,366,63	0,03
Mowi ASA (NOK)	NO0003054108	NOK	1,197	0	0	187,3000	19,655,29	0,01
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	8,932	0	0	69,6000	54,501,14	0,04
Yara International (NOK)	NO0010208051	NOK	556	0	0	326,0000	15,890,59	0,01
							153,343,08	0,11
Spark New Zealand	NZTELE0001S4	NZD	3,463	0	0	4,0300	7,882,01	0,01
							7,882,01	0,01
Alleima AB	SE0017615644	SEK	502	0	0	69,9500	3,053,60	0,00
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	3,874	0	0	306,6000	103,288,70	0,07

Atlas Copco AB	SE0017486889	SEK	7.464	17.100	11.300	198,7000	128.970,55	0,09
Atlas Copco AB	SE0017486897	SEK	4.796	0	0	170,4500	71.088,15	0,05
Epiroc AB A	SE0015658109	SEK	1.600	10.300	8.700	216,8000	30.164,79	0,02
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	8.474	0	0	64,6200	47.618,58	0,03
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	2.918	0	0	270,0000	68.512,54	0,05
Evolution Gaming Group AB	SE0012673267	SEK	683	0	0	1.112,0000	66.046,00	0,05
EQT AB	SE0012853455	SEK	5.000	5.000	0	320,7000	139.440,85	0,10
Hennes & Mauritz AB (SEK)	SE0000106270	SEK	3.181	0	0	184,7500	51.105,68	0,04
Hexagon AB	SE0015961909	SEK	9.121	0	0	116,6500	92.522,69	0,07
Investor AB B	SE0015811963	SEK	14.800	14.800	0	282,0000	362.937,52	0,26
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	2.512	0	0	230,5000	50.351,41	0,04
Securitas AB B Shares	SE0000163594	SEK	6.302	0	0	109,1500	59.816,80	0,04
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	8.011	0	0	147,8000	102.963,24	0,07
Svenska Handelsbanken A	SE0007100599	SEK	9.370	0	0	97,6200	79.542,54	0,06
Swedbank AB A (SEK)	SE0000242455	SEK	10.789	9.600	0	216,2000	202.842,02	0,15
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	6.970	0	0	283,6000	171.893,73	0,12
							1.832.159,39	1,33
CapitaLand Mall Trust (SGD)-A	SG1M51904654	SGD	5.742	0	0	1,9500	7.662,81	0,01
DBS Group Holdings Limited	SG1L01001701	SGD	2.543	231	0	35,6200	61.991,28	0,04
Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd.	SG1S04926220	SGD	8.554	0	0	14,3900	84.240,39	0,06
Singapore Airlines Ltd. (SGD)	SG1V61937297	SGD	1.700	0	27.200	6,7300	7.829,87	0,01
							161.724,35	0,12
eBay Incorporation	US2786421030	USD	2.967	0	0	53,3500	146.361,03	0,11
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	2.615	0	0	101,7400	246.001,02	0,18
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	3.476	1.300	0	156,3100	502.388,87	0,36
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	914	500	0	284,8000	240.690,89	0,17
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	1.045	400	200	445,8700	430.822,15	0,31
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	2.500	1.015	0	166,7500	385.460,01	0,28
Align Technology Inc.	US0162551016	USD	322	0	0	256,5000	76.368,93	0,06
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	9.793	1.300	0	172,1100	1.558.458,83	1,13
Alphabet Inc.C shares	US02079K1079	USD	8.373	2.500	2.100	173,5600	1.343.705,85	0,98
Altria Group Inc.(USD)	US02209S1033	USD	2.900	2.900	4.388	45,4400	121.845,58	0,09
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	15.086	4.200	1.800	179,3200	2.501.360,63	1,82
Ameren Corporation	US0236081024	USD	758	0	0	71,5100	50.119,82	0,04
American Electric Power	US0255371017	USD	1.209	0	0	88,1600	98.553,34	0,07
American Express	US0258161092	USD	1.000	1.000	0	237,2200	219.343,50	0,16
American International Group Shares	US0268747849	USD	1.770	0	0	78,2500	128.065,19	0,09
American Tower Corp.	US03027X1000	USD	813	600	0	190,7800	143.415,76	0,10
American Water Works Co.	US0304201033	USD	745	0	0	126,2800	86.989,00	0,06
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	792	0	0	301,0000	220.427,18	0,16
Amphenol Corp.	US0320951017	USD	1.758	0	0	133,0700	216.307,96	0,16
Analog Devices Incorporation	US0326541051	USD	800	800	0	230,0000	170.134,07	0,12
Anthem Inc. (USD)	US0367521038	USD	437	300	0	507,3400	205.000,07	0,15
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	23.858	5.000	3.500	191,2900	4.219.876,86	3,06
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	2.550	1.500	800	216,5400	510.565,88	0,37
Aptiv PLC (USD)	JE00B783Y665	USD	270	0	0	81,9600	20.461,58	0,01
Archer Daniels Midland Co.	US0394831020	USD	31	0	0	60,1400	1.723,85	0,00
Arista Networks Inc.	US0404131064	USD	800	800	0	303,6600	224.621,36	0,16
Arthur J. Gallagher & Co.	US3635761097	USD	400	0	541	249,0900	92.127,60	0,07
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	519	0	0	199,9300	95.944,22	0,07
Automatic Data Processing	US0530151036	USD	600	600	0	240,9100	133.653,26	0,10
Autozone Incorporation	US0533321024	USD	43	0	0	2.772,5600	110.235,86	0,08
Avalonbay Communities Incorporation	US0534841012	USD	666	0	0	189,9800	116.991,84	0,08
Avery Dennison Corporation	US0536111091	USD	464	0	0	223,4800	95.880,46	0,07
AMCOR PLC	JE00BJ1F3079	USD	6.869	0	0	9,8800	62.751,47	0,05
AON PLC	IE00BLP1HW54	USD	700	700	430	276,9100	179.229,77	0,13
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	9.227	0	6.900	17,6200	150.328,01	0,11
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	10.751	0	0	38,6300	384.013,99	0,28
Bank of New York Mellon Corp.	US0640581007	USD	3.156	0	0	58,4200	170.479,45	0,12
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	1.838	0	0	33,4300	56.814,00	0,04
Becton Dickinson & Company	US0758871091	USD	1.113	900	0	226,7800	233.385,24	0,17
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	2.120	1.100	500	408,6100	800.973,83	0,58
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	1.354	0	0	81,5500	102.097,73	0,07
Biogen Incorporation	US09062X1037	USD	208	0	0	220,0700	42.325,07	0,03
Biomarin Pharmaceutical Shares (USD)	US09061G1013	USD	399	0	0	74,4800	27.478,06	0,02
Blackstone Group Inc.,	US09260D1072	USD	1.349	0	0	119,3300	148.845,28	0,11
BlackRock Incorporation Shares (USD)	US09247X1019	USD	246	0	0	761,8600	173.294,09	0,13
Booking Holdings Inc.	US09857L1089	USD	96	0	0	3.754,6200	333.281,11	0,24
Boston Properties Inc	US1011211018	USD	683	0	0	58,1900	36.748,75	0,03
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	3.319	0	0	75,0000	230.166,44	0,17
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	5.817	4.300	0	40,2500	216.490,29	0,16
Broadcom Inc. (USD)	US11135F1012	USD	834	200	0	1.364,0800	1.051.911,90	0,76
Brookfield Reinsurance Limited	BMG162501057	USD	32	0	0	42,6700	1.262,54	0,00
Brown-Forman Corporation B	US1156372096	USD	468	0	0	44,2700	19.157,06	0,01
Burlington Stores Inc.	US1220171060	USD	515	0	0	235,5500	112.166,67	0,08
Cadence Design Systems Incorporation	US1273871087	USD	402	0	0	288,2500	107.144,24	0,08
Camden Property Trust	US1331311027	USD	324	0	0	101,0100	30.260,97	0,02
Cardinal Health Incorporation	US14149Y1082	USD	1.800	1.800	0	97,7100	162.624,13	0,12
Carmax Incorporation Shares (USA)	US1431301027	USD	1.166	0	0	69,6500	75.091,91	0,05
Carrier Global Corporation	US14448C1045	USD	2.100	2.100	0	63,3400	122.990,29	0,09
Caterpillar Inc.	US1491231015	USD	1.237	600	0	339,2500	388.027,97	0,28
Centene Corporation	US15135B1017	USD	502	0	0	68,9600	32.009,17	0,02
Chevron Corporation	US1667641005	USD	2.577	0	0	158,2600	377.102,19	0,27
Chipotle Mexican Grill - CL A	US1696561059	USD	114	100	0	3.105,8400	327.383,97	0,24
Chubb Limited	CH0044328745	USD	859	0	0	265,1500	210.599,95	0,15
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	884	600	0	331,0000	270.553,86	0,20
Cincinnati Financial Corporation	US1720621010	USD	998	0	0	116,2000	107.228,48	0,08
Cintas Corporation	US1729081059	USD	180	0	200	669,2300	111.383,63	0,08
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	5.401	0	0	46,1200	230.322,81	0,17
Citigroup Shares (USD)	US1729674242	USD	3.667	0	0	61,9300	209.983,64	0,15
Citizens Financial Group Inc.	US1746101054	USD	765	0	0	34,4100	24.339,94	0,02
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	8.818	3.400	0	61,9700	505.271,81	0,37
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	1.001	0	0	72,1500	66.779,61	0,05
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	759	0	0	64,7800	45.462,80	0,03
Comcast Corporation CLA (USD)	US20030N1019	USD	6.603	0	0	38,8700	237.317,25	0,17
Conagra Brands Incorporation	US2058871029	USD	1.759	0	0	29,1600	47.427,13	0,03
ConocoPhillips Corporation Shares	US20825C1045	USD	2.861	1.600	0	113,5800	300.464,52	0,22
Consolidated Edison Incorporation	US2091151041	USD	1.237	0	0	92,4500	105.742,63	0,08
Constellation Energy Corp.	US2103771097	USD	700	700	0	224,9600	145.605,18	0,11

Cooper Companies Inc.	US2166485019	USD	1.012	1.012	0	90,2300	84.431,59	0,06
Corteva Inc.	US22052L1044	USD	1.380	0	0	55,2400	70.486,55	0,05
Costar Group Inc.	US22160N1090	USD	260	0	1.400	79,0500	19.004,16	0,01
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	840	300	0	815,3400	633.273,79	0,46
CrowdStrike Holdings Incorporation	US22788C1053	USD	218	0	0	315,9200	63.680,59	0,05
Crown Castle International Corp.	US22822V1017	USD	520	0	0	99,6300	47.903,47	0,03
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	766	700	600	279,1200	197.693,87	0,14
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	1.664	0	0	86,8800	133.673,90	0,10
CME Group Inc.	US12572Q1058	USD	660	0	0	204,9000	125.043,00	0,09
CRH PLC	IE0001827041	USD	3.000	6.900	3.900	79,9600	221.803,05	0,16
CSX Corporation	US1264081035	USD	3.100	3.100	6.297	33,3000	95.450,76	0,07
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	2.703	0	0	56,0400	140.061,14	0,10
D.R. Horton Inc.	US23331A1097	USD	446	0	1.300	145,4900	59.998,65	0,04
Danaher Corporation	US2358511028	USD	889	1.389	1.889	252,7400	207.753,92	0,15
Deere & Co	US2441991054	USD	860	700	0	368,3500	292.908,92	0,21
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	940	0	0	50,1100	43.553,77	0,03
DexCom Inc.	US2521311074	USD	244	0	1.000	118,4000	26.712,53	0,02
Discover Financial Services	US2547091080	USD	1.154	0	0	121,1100	129.228,79	0,09
DocuSign Inc. Registered Shares	US2561631068	USD	631	0	0	54,6900	31.908,82	0,02
Dollar General Corp.	US2566771059	USD	457	0	0	127,9400	54.062,49	0,04
Dollar Tree Inc.(USD)	US2567461080	USD	481	0	0	114,7900	51.053,16	0,04
Dominion Energy Incorporation	US25746U1097	USD	1.240	0	0	53,5000	61.340,73	0,04
Dow Incorporation	US2605571031	USD	397	0	2.200	57,3900	21.066,88	0,02
Dropbox Inc.	US26210C1045	USD	996	0	0	22,3400	20.573,87	0,01
Duke Energy Corporation	US26441C2044	USD	1.674	0	0	101,3000	156.797,23	0,11
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US23355L1061	USD	861	0	0	15,1400	12.053,20	0,01
Eaton Corporation PLC (USD)	IE00B8KQN827	USD	600	497	0	334,2000	185.409,15	0,13
Edison International	US2810201077	USD	750	0	0	74,6700	51.782,25	0,04
Electronic Arts Inc.	US2855121099	USD	427	0	0	131,2300	51.812,49	0,04
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	1.498	300	0	815,0600	1.128.950,42	0,82
Embecka Corporation	US29082K1151	USD	42	0	0	12,4300	482,72	0,00
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	2.500	1.700	1.331	110,9000	256.356,91	0,19
Entergy Corporation	US29364G1031	USD	911	0	0	107,7800	90.788,33	0,07
Equinix Inc. (USD)	US29444U7000	USD	200	200	0	760,6300	140.662,04	0,10
Equity Residential	US29476L1070	USD	1.326	0	0	63,9000	78.346,19	0,06
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	819	0	0	121,3900	91.926,41	0,07
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	USD	1.318	0	0	57,5700	70.159,28	0,05
Expeditors International of Washington Inc	US3021301094	USD	848	0	0	120,2200	94.264,04	0,07
Exxon Mobil Corporation Shares (USD)	US30231G1022	USD	6.854	448	0	113,9900	722.410,97	0,52
EOG Resources Incorporation	US26875P1012	USD	469	0	1.000	122,2500	53.014,56	0,04
FactSet Research Systems Inc.	US3030751057	USD	234	0	0	406,4900	87.950,68	0,06
Fastenal Company	US3119001044	USD	832	0	0	64,8600	49.896,92	0,04
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	425	0	0	249,5800	98.078,13	0,07
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01 (USD)	NL0011585146	USD	600	900	575	409,0700	226.945,91	0,16
Fidelity National Information Services Inc.	US31620M1062	USD	947	0	0	74,0800	64.867,09	0,05
Fifth Third Bancorp	US3167731005	USD	2.800	0	0	36,7500	95.145,63	0,07
Fiserv Incorporation	US3377381088	USD	706	0	0	147,8800	96.535,63	0,07
Fleetcor Technologies Incorporation	US2199481068	USD	166	166	0	266,4300	40.894,48	0,03
Flowserve Corporation	US34354P1057	USD	2.290	0	0	49,0900	103.944,61	0,08
Ford Motor new	US3453708600	USD	9.966	9.700	0	11,7700	108.460,31	0,08
Freeport-McMoRan Incorporation	US35671D8570	USD	3.614	0	0	52,3100	174.801,98	0,13
General Electric Co.	US3696043013	USD	2.723	2.723	2.323	164,2000	413.422,65	0,30
General Motors Co.	US37045V1008	USD	1.744	0	3.000	43,4100	70.001,89	0,05
Gilead Sciences Inc.(USD)	US3755581036	USD	4.202	2.900	1.600	64,0800	248.972,87	0,18
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	500	500	0	450,2300	208.150,72	0,15
GoDaddy Inc.	US3802371076	USD	478	0	0	138,2100	61.085,88	0,04
GE Healthcare Technologies Incorporation	US36266G1076	USD	774	0	0	78,5700	56.230,40	0,04
GE Vernova Incorporation	US36828A1016	USD	355	356	1	175,0800	57.469,63	0,04
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	USD	1.187	0	0	19,4100	21.303,44	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	4.292	0	0	18,5200	73.497,77	0,05
Hilton Worldwide Holdings Inc.	US43300A2033	USD	420	0	0	196,5300	76.322,33	0,06
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	1.900	1.900	1.615	329,1800	578.309,75	0,42
Honeywell International Inc.	US4385161066	USD	900	900	0	200,9100	167.192,79	0,12
Hormel Foods Corporation	US4404521001	USD	1.597	0	0	30,7900	45.466,14	0,03
Host Hotels & Resorts Incorporation	US44107P1049	USD	2.711	0	0	17,8100	44.644,39	0,03
Humana Incorporation	US4448591028	USD	293	0	0	347,3800	94.112,20	0,07
Hunt (J.B.) Transport Services Inc. D	US4456581077	USD	427	0	0	156,9500	61.967,31	0,04
HCA Healthcare Inc.	US40412C1018	USD	400	400	0	335,1000	123.938,97	0,09
HEICO Corp.A shares (USD)	US4228062083	USD	278	0	0	172,7500	44.405,46	0,03
HP Inc.	US40434L1052	USD	1.451	0	0	38,3600	51.465,89	0,04
Illinois Tool Works Inc.	US4523081093	USD	456	0	0	237,8000	100.265,19	0,07
Illumina Inc.	US4523271090	USD	536	0	0	101,0500	50.081,18	0,04
Incyte Pharmaceuticals Inc.	US45337C1027	USD	383	0	0	57,3000	20.292,09	0,01
Ingersoll-Rand Inc.	US45687V1061	USD	1.872	0	0	92,0000	159.245,49	0,12
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	7.969	0	0	30,1900	222.454,10	0,16
Intercontinental Exchange Inc.	US45866F1049	USD	1.174	0	0	133,2400	144.635,93	0,10
International Business Machines (IBM) Shares (US)	US4592001014	USD	1.312	1.000	0	165,6300	200.930,71	0,15
Intuit Inc.	US4612021034	USD	384	0	0	562,9700	199.889,49	0,15
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023	USD	950	500	0	403,3900	354.341,66	0,26
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	USD	2.825	0	0	34,0300	88.890,20	0,06
IAC InterActiveCorp.	US44891N2080	USD	377	0	0	48,8800	17.039,08	0,01
IDEXX Laboratories Incorporation	US45168D1046	USD	174	0	0	499,7700	80.406,82	0,06
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	USD	233	0	600	222,4500	47.924,97	0,03
Jackson Financial Incorporation	US46817M1071	USD	340	0	0	75,5900	23.763,85	0,02
Jacobs Solutions Inc.	US46982L1089	USD	285	0	0	137,3700	36.200,14	0,03
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	4.682	1.300	0	145,2800	628.942,17	0,46
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	1.215	0	0	71,5600	80.393,34	0,06
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	4.372	800	0	199,3300	805.798,21	0,58
KeyCorp	US4932671088	USD	753	0	0	13,9900	9.740,61	0,01
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	811	0	0	129,6700	97.237,51	0,07
Kyndryl Holdings Incorporation	US50155Q1004	USD	656	0	0	26,6400	16.158,89	0,01
KLA Corporation	US4824801009	USD	166	0	200	770,1300	118.207,66	0,09
Lam Research Corporation	US5128071082	USD	159	0	200	950,7000	139.770,04	0,10
Lennar Corporation	US5260571048	USD	280	0	800	157,0300	40.655,02	0,03
Lincoln National Corporation	US5341871094	USD	759	0	0	32,5700	22.857,73	0,02
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	737	0	0	430,1100	293.103,16	0,21
Lowe's Companies	US5486611073	USD	948	0	0	215,4600	188.863,69	0,14
Lululemon Athletica Inc.	US5500211090	USD	175	0	0	302,9000	49.012,94	0,04
L3Harris Technologies Inc.	US5024311095	USD	197	0	0	219,1700	39.922,78	0,03

M & T Bank Corporation	US55261F1049	USD	276	0	0	147,8600	37,734,04	0,03
Marathon Petroleum	US56585A1025	USD	794	0	0	172,0100	126,283,81	0,09
MarketAxess Holdings Inc.(USD)	US57060D1081	USD	140	0	0	197,6800	25,589,64	0,02
Marriott International Inc. A	US5719032022	USD	787	0	0	228,9600	166,612,59	0,12
Marsh & McLennan	US5717481023	USD	700	700	0	204,4000	132,297,73	0,10
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	1.289	0	0	442,1000	526,922,70	0,38
Match Group Inc.	US57667L1070	USD	814	0	0	29,9600	22,549,64	0,02
McCormick & Company Inc.	US5797802064	USD	1.078	0	0	70,7200	70,491,13	0,05
McKesson Corporation	US58155Q1031	USD	355	0	0	560,9600	184,133,89	0,13
Medtronic Inc. (USD)	IE00BTN1Y115	USD	2.624	0	0	80,6000	195,556,54	0,14
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	89	0	0	1.699,9500	139,894,17	0,10
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	4.862	1.600	0	124,5300	559,838,06	0,41
Meta Platforms Inc.	US30303M1027	USD	3.618	700	500	467,0500	1.562,447,43	1,13
Microchip Technology Incorporated	US5950171042	USD	850	0	0	96,3300	75,710,12	0,05
Micron Technology Inc. (USD)	US5951121038	USD	3.300	3.300	2.217	126,2900	385,350,90	0,28
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	11.823	3.300	1.500	414,6700	4.533,188,54	3,29
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	USD	716	0	0	151,4900	100,292,96	0,07
Mohawk Industries Inc. Shares	US6081901042	USD	319	0	0	118,6100	34,985,29	0,03
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	2.000	2.000	0	67,8900	125,547,85	0,09
Monster Beverage Corp. Reg.Shares (USD)	US61174X1090	USD	2.000	2.000	3.342	51,2400	94,757,28	0,07
Moody's Corporation	US6153691059	USD	188	0	0	395,5000	68,750,81	0,05
Morgan Stanley	US6174464486	USD	1.208	0	0	97,2300	108,602,72	0,08
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	USD	246	0	0	359,6900	81,815,76	0,06
McDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	1.099	0	0	252,0700	256,148,80	0,19
Netflix Incorporation	US64110L1061	USD	799	0	0	647,6600	478,483,90	0,35
Newmont Corp.	US6516391066	USD	2.304	0	0	41,8900	89,241,39	0,06
NextEra Energy Incorporation	US65339F1012	USD	2.624	0	0	78,1900	189,709,26	0,14
Nike Inc.(USD)	US6541061031	USD	1.991	1.200	0	93,4500	172,037,86	0,12
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	643	0	0	220,6800	131,204,11	0,10
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	4.147	1.400	500	1.105,0000	4.237,110,49	3,08
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	400	0	798	271,4300	100,390,20	0,07
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	USD	1.818	0	0	61,2100	102,893,93	0,07
Okta Inc. CLA	US6792951054	USD	293	0	0	88,8100	24,060,41	0,02
Old Dominion Freight Line Inc. Shares (USD)	US6795801009	USD	410	410	205	173,0400	65,600,00	0,05
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	3.601	1.600	0	117,0900	389,866,93	0,28
Organon & Co.	US68622V1061	USD	458	0	0	20,9400	8,867,79	0,01
O'Reilly Automotive Inc. shares (USD)	US67103H1077	USD	250	400	200	963,6400	222,755,43	0,16
ONEOK Inc.	US6826801036	USD	1.096	0	0	79,9400	81,011,78	0,06
Paccar Incorporation	US6937181088	USD	800	0	1.295	105,7500	78,224,69	0,06
Palantir Technologies Incorporation	US69608A1088	USD	4.600	4.600	0	21,7300	92,425,34	0,07
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	432	0	0	293,1800	117,109,35	0,08
Paramount Global Class B	US92556H2067	USD	2.207	0	0	11,8200	24,120,89	0,02
Parker-Hannifin Corporation	US7010941042	USD	199	0	300	524,4600	96,502,58	0,07
Paychex Incorporation AG	US7043261079	USD	1.151	0	0	118,4100	126,019,33	0,09
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	2.397	0	0	62,5100	138,545,05	0,10
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	2.062	0	0	170,4800	325,039,08	0,24
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	8.327	0	0	28,2000	217,125,66	0,16
Philip Morris International Inc. (USD)	US7181721090	USD	2.462	0	0	99,4100	226,303,67	0,16
Phillips 66	US7185461040	USD	1.076	0	0	138,3900	137,686,21	0,10
Pinterest Inc.	US72352L1061	USD	2.332	0	0	41,3800	89,226,22	0,06
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	3.758	0	0	162,5800	564,933,56	0,41
Progressive Corporation	US7433151039	USD	1.800	1.800	1.495	206,9300	344,404,99	0,25
ProLogis Incorporation	US74340W1036	USD	2.000	2.000	1.718	107,5700	198,927,42	0,14
Public Service Enterprise	US7445731067	USD	641	0	0	73,9100	43,806,11	0,03
PPG Industries Inc.	US6935061076	USD	105	0	900	129,1200	12,535,92	0,01
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	2.649	1.200	900	204,8000	501,632,18	0,36
Regeneron Pharmaceuticals Incorporation	US75886F1075	USD	205	0	0	969,9100	183,847,94	0,13
Regions Financial Corporation	US7591EP1005	USD	2.411	0	0	19,0000	42,356,91	0,03
ResMed Incorporation	US7611521078	USD	282	0	0	209,3400	54,585,19	0,04
RingCentral Inc.	US76680R2067	USD	277	0	0	34,2900	8,782,55	0,01
Rockwell Automation Incorporation	US7739031091	USD	426	0	0	257,1800	101,302,52	0,07
Roku Inc.CL A	US77543R1023	USD	499	0	0	57,3200	26,447,23	0,02
Roper Technologie Inc.	US7766961061	USD	157	0	0	526,5800	76,442,96	0,06
Ross Stores Incorporation	US7782961038	USD	1.562	1.500	0	139,8400	201,969,56	0,15
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	493	0	0	147,4900	67,233,07	0,05
RTX Corporation (USD) ³⁾	US75513E1010	USD	3.375	2.000	0	105,7200	329,916,78	0,24
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	487	0	0	421,5900	189,842,19	0,14
Salesforce.com Inc.	US79466L3024	USD	1.526	600	0	218,0100	307,612,82	0,22
Schlumberger N.V. Ltd.(USD)	AN8068571086	USD	3.482	0	0	45,5900	146,781,67	0,11
Sempra Energy	US8168511090	USD	1.332	1.332	666	74,4200	91,657,36	0,07
Servicenow Inc.	US81762P1021	USD	391	0	0	643,2900	232,571,79	0,17
Sherwin-Williams Corporation Shares	US8243481061	USD	485	400	0	302,0500	135,454,69	0,10
Simon Property Group Inc.	US8288061091	USD	673	0	0	148,4400	92,371,82	0,07
Snap Inc.	US83304A1060	USD	3.236	0	0	15,1700	45,390,77	0,03
Snap-on Incorporated	US8330341012	USD	411	0	0	268,2300	101,934,84	0,07
Snowflake Incorporation	US8334451098	USD	889	0	0	140,9500	115,861,81	0,08
Solventum Corporation	US83444M1018	USD	342	343	1	58,3500	18,451,87	0,01
Southern Co., The (USD)	US8425871071	USD	1.783	0	0	78,0800	128,725,51	0,09
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2	US8545021011	USD	575	0	0	85,3500	45,377,95	0,03
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	2.468	0	0	78,7600	179,731,56	0,13
Stellantis N.V. (USD)	NL00150001Q9	USD	7.200	12.500	5.300	22,2400	148,061,03	0,11
Stryker Corporation	US8636671013	USD	366	0	0	340,5200	115,238,39	0,08
Super Micro Computer Incorporation	US86800U1043	USD	200	200	0	827,9400	153,109,57	0,11
Synchrony Financial	US87165B1035	USD	2.009	0	0	42,9900	79,858,45	0,06
Synopsys Incorporation	US8716071076	USD	233	0	0	564,7300	121,666,29	0,09
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	1.568	0	0	71,6500	103,880,91	0,08
T. Rowe Price Group Inc.	US74144T1088	USD	893	0	0	115,5500	95,410,22	0,07
T-Mobile US Inc.	US8725901040	USD	542	0	800	170,7000	85,547,30	0,06
Targa Resources Corporation	US87612G1013	USD	1.700	1.700	0	116,5800	183,251,04	0,13
Target Corporation	US87612E1064	USD	1.300	1.300	1.132	149,8700	180,148,87	0,13
Teleflex Inc.	US8793691069	USD	138	0	0	206,6400	26,367,38	0,02
Tesla Inc.	US88160R1014	USD	5.121	1.200	0	178,7900	846,586,77	0,61
Texas Instruments	US8825081040	USD	1.441	0	0	195,6800	260,725,73	0,19
Textron Inc.(USD)	US8832031012	USD	945	0	0	86,2500	75,364,08	0,05
The Charles Schwab Corporation	US8085131055	USD	4.390	2.800	1.800	71,8800	291,773,65	0,21
The Trade Desk Inc. (USD)	US88339J1051	USD	836	0	0	93,7100	72,437,87	0,05
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	1.700	0	3.218	40,6400	63,881,65	0,05
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	591	200	0	562,7600	307,527,66	0,22
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	300	0	587	325,0000	90,152,57	0,07

TransDigm Group Inc.	US8936411003	USD	200	200	0	1.321,8500	244.447,53	0,18
Travelers Companies Inc.	US89417E1091	USD	512	0	0	212,4900	100.596,28	0,07
Trimble Incorporated USD)	US8962391004	USD	1.299	0	0	55,5000	66.661,58	0,05
Trust Financial Corporation	US89832Q1094	USD	3.770	0	0	37,1200	129.396,58	0,09
Twilio Inc.	US90138F1021	USD	552	0	0	57,4400	29.317,50	0,02
Tyson Foods Inc. A	US9024941034	USD	1.202	0	0	57,0700	63.428,70	0,05
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	1.223	0	0	148,2500	167.646,56	0,12
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	1.737	0	0	103,3700	166.022,83	0,12
Uber Technologies Inc.	US90353T1007	USD	2.165	0	1.500	64,1200	128.358,58	0,09
Ulta Beauty Incorporation	US90384S3031	USD	82	0	0	385,5800	29.234,91	0,02
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	928	600	0	229,2400	196.703,39	0,14
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	1.416	0	0	481,6500	630.620,80	0,46
United Parcel Service Inc. Class B	US9113121068	USD	1.508	0	0	136,8600	190.832,07	0,14
UDR Inc.	US9026531049	USD	1.494	0	0	37,8700	52.314,17	0,04
US Bancorporation	US9029733048	USD	578	0	2.800	39,3800	21.046,36	0,02
Valero Energy Corp.(USD)	US91913Y1001	USD	800	800	0	150,9000	111.622,75	0,08
Veeva Systems Inc.	US9224751084	USD	1.075	1.000	500	194,1900	193.022,88	0,14
Veralto Corporation	US92338C1036	USD	463	463	0	99,2300	42.481,27	0,03
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	5.600	2.987	0	40,3300	208.828,48	0,15
Versik Analytics Inc-Class A	US92345Y1064	USD	1.043	900	0	249,3700	240.492,75	0,17
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	US92532F1003	USD	385	0	0	443,0500	157.720,06	0,11
Viatris Incorporation	US92556V1061	USD	2.889	0	0	10,4800	27.995,12	0,02
Vimeo Incorporation	US92719V1008	USD	612	0	0	3,8400	2.172,98	0,00
VF Corporation	US9182041080	USD	1.307	0	0	12,3300	14.900,89	0,01
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.300	0	545	271,3000	576.967,18	0,42
W. R. Berkley Corporation	US0844231029	USD	1.095	0	0	79,5000	80.492,37	0,06
Walgreens Boots Alliance (USD)	US9314271084	USD	1.298	0	0	15,3900	18.470,85	0,01
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	7.608	7.608	2.536	64,8900	456.480,00	0,33
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	2.864	0	0	101,7000	269.319,28	0,20
Warner Bros. Discovery Incorporation	US9344231041	USD	4.140	0	0	8,0800	30.930,37	0,02
Waste Management Incorporation	US94106L1098	USD	1.146	0	0	206,2500	218.550,62	0,16
Wells Fargo Company	US9497461015	USD	5.646	0	0	59,2100	309.107,41	0,22
Welltower Inc.	US95040Q1040	USD	939	0	0	102,1500	88.690,57	0,06
West Pharmaceutical Services	US9553061055	USD	233	0	0	329,1200	70.906,11	0,05
Western Digital Corporation	US9581021055	USD	908	0	0	75,5100	63.396,28	0,05
Weyerhaeuser Company (USD)	US9621661043	USD	1.928	0	0	29,7200	52.982,12	0,04
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	535	0	0	207,4400	102.617,11	0,07
Xylem Incorp.	US98419M1009	USD	603	0	0	139,4000	77.723,72	0,06
XCEL Energy Inc.	US98389B1008	USD	914	0	0	54,3200	45.907,06	0,03
YUM! Brands Inc.(USD)	US9884981013	USD	620	0	0	134,8400	77.300,79	0,06
Zimmer Biomet Holdings Inc.	US98956P1021	USD	850	0	0	114,4400	93.118,08	0,07
ZimWie Incorporation	US98888T1079	USD	88	0	0	16,5500	1.346,65	0,00
Zions Bancorporation, N.A.	US9897011071	USD	828	0	0	42,2600	32.354,40	0,02
Zoetis Inc.	US98978V1035	USD	700	700	0	169,4400	109.669,90	0,08
Zoom Video Communications Inc.	US98980L1017	USD	968	0	0	60,5300	54.177,57	0,04
Zscaler Inc. USD	US98980G1022	USD	173	0	0	156,6500	25.058,21	0,02
3M Co.	US88579Y1010	USD	1.370	1.370	1.370	98,2000	124.395,75	0,09
							69.093.384,71	50,14
Genußscheine								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	2.491	600	0	228,3000	579.828,00	0,42
							579.828,00	0,42
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte							EUR 117.770.072,14	85,47
Investmentfonds								
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C	IE00BJZ2DD79	EUR	41.600	11.453	6.000	274,0000	11.398.400,00	8,27
							11.398.400,00	8,27
Summe Investmentfonds							EUR 11.398.400,00	8,27
Nicht notierte Wertpapiere								
Optionsscheine								
Warrant Constellation Software Inc.	CA21037X1345	CAD	77			0,0001	0,01	0,00
							0,01	0,00
Bezugsrechte								
Bezugsrechte Johnson & Johnson	US003CVR0169	USD	269			0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere							EUR 0,01	0,00
Summe Wertpapiervermögen							EUR 129.168.472,15	93,74
¹⁾ Vormals: Faurecia								
²⁾ Vormals: Aisin Seiki Co. Ltd.								
³⁾ Vormals: Dai-ichi Mutual Life Insurance								
⁴⁾ Vormals: JXTG Holdings Incorporation								
⁵⁾ Vormals: FR Holdings Co. Limited								
⁶⁾ Vormals: Panasonic Corporation (JPY)								
⁷⁾ Vormals: Japan Telecom Holdings Co.Ltd.								
⁸⁾ Vormals: Raytheon Technologies Corp. Reg.Shares (USD)								

Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck

Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)

Forderungen/Verbindlichkeiten

Wertpapier-Indexkontrakte

STOXX Europe 600 Future Juni 2024	DE000C6XKB51	EUR	105	517,6000	91.448,00	0,07
					91.448,00	0,07
Mini HSI Future Juni 2024	HUM4	HKD	2	18.126,0000	4.205,50	0,00
					4.205,50	0,00
Nikkei 225 Mini Future Juni 2024	NOM4	JPY	8	38.000,0000	-4.011,80	0,00
					-4.011,80	0,00
S&P 500 EMini Future Juni 2024	ESM4	USD	20	5.253,0000	66.192,79	0,05
					66.192,79	0,05
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck				EUR	157.834,49	0,11

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent

	EUR	2.925.605,33			2.925.605,33	2,12
--	-----	--------------	--	--	--------------	------

Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen

	DKK	9.893,80			1.326,34	0,00
	SEK	165.635,90			14.403,75	0,01

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

	AUD	48.231,76			29.515,79	0,02
	CAD	24.936,42			16.817,12	0,01
	CHF	61.235,59			62.434,33	0,05
	GBP	50.144,00			58.920,16	0,04
	HKD	273.076,30			32.295,32	0,02
	JPY	28.310.255,60			167.022,15	0,12
	NOK	61.595,38			5.400,02	0,00
	NZD	16.569,45			9.358,10	0,01
	SGD	27.821,84			19.040,41	0,01
	USD	5.578.841,41			5.158.429,41	3,74
Summe der Bankguthaben				EUR	8.500.568,23	6,17

Kurzfristige Verbindlichkeiten

EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent

	EUR	-74.122,99			-74.122,99	-0,05
--	-----	------------	--	--	------------	-------

Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen

	HKD	-41.560,00			-4.915,09	0,00
	USD	-88.587,51			-81.911,71	-0,06

Summe kurzfristige Verbindlichkeiten

				EUR	-160.949,79	-0,12
--	--	--	--	------------	--------------------	--------------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

	AUD	281,13			172,04	0,00
	CAD	515,46			347,63	0,00
	CHF	74,65			76,11	0,00
	DKK	442,65			59,34	0,00
	EUR	16.805,80			16.805,80	0,01
	GBP	240,63			282,74	0,00
	HKD	1.737,37			205,47	0,00
	NOK	187,12			16,40	0,00
	NZD	126,09			71,21	0,00
	SEK	931,34			80,99	0,00
	SGD	106,86			73,13	0,00
	USD	44.959,37			41.571,31	0,03

Dividendenansprüche

	AUD	2.563,05			1.568,48	0,00
	CAD	4.229,23			2.852,19	0,00
	CHF	105,53			107,60	0,00
	EUR	35.446,73			35.446,73	0,03
	GBP	32.641,09			38.353,90	0,03
	HKD	94.650,52			11.193,83	0,01
	JPY	4.374.284,00			25.806,99	0,02
	NOK	2.085,00			182,79	0,00
	SEK	6.300,00			547,85	0,00
	USD	62.197,36			57.510,27	0,04

Zinsverbindlichkeiten Kontokorrent

	JPY	-20.328,97			-119,93	0,00
--	-----	------------	--	--	---------	------

Verwaltungsgebühren

	EUR	-97.133,73			-97.133,73	-0,07
--	-----	------------	--	--	------------	-------

Depotgebühren

	EUR	-1.628,22			-1.628,22	0,00
--	-----	-----------	--	--	-----------	------

Depotbankgebühren

	EUR	-3.469,06			-3.469,06	0,00
--	-----	-----------	--	--	-----------	------

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

	EUR	-8.580,00			-8.580,00	-0,01
--	-----	-----------	--	--	-----------	-------

Summe sonstige Vermögensgegenstände

				EUR	122.401,86	0,09
--	--	--	--	------------	-------------------	-------------

FONDSVERMÖGEN

				EUR	137.788.326,94	100,00
--	--	--	--	------------	-----------------------	---------------

Anteilwert Thesaurierungsanteile	AT0000819818			EUR	276,85	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000819818			STK	497.700,00000	

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.05.2024 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,08150	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,48280	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,85105	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,98080	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,45950	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,40650	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,49950	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	169,50000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,63410	AUD
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,45560	HKD
Neuseeland-Dollar	1 EUR =	1,77060	NZD
Singapur-Dollar	1 EUR =	1,46120	SGD

Marktschlüssel

EUREX Frankfurt AG
CBOT
BÖRSE TOKYO
BÖRSE HONGKONG

Borseplatz

EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft
Chicago Board of Trade
Börse Tokyo
Börse Hongkong

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bezugsrechte zuzuglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzuglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfugbaren Kurses ermittelt.
- Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE
Amtlicher Handel und organisierte Märkte				
Aktien				
BHP Group Limited	AU000000BHP4	AUD	7.100	21.172
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	AUD	2.300	6.831
Coles Group Ltd.	AU00000030678	AUD	0	10.730
CSL Limited	AU000000CSL8	AUD	0	1.162
Genting Singapore Ltd.(SGD)	SGXE21576413	SGD	0	223.400
National Australia Bank Ltd. (AUD)	AU000000NAB4	AUD	0	8.416
Wesfarmers Limited	AU000000WES1	AUD	0	4.130
Canadian Pacific Kansas City Limited	CA13646K1084	CAD	0	2.490
Constellation Software Inc.	CA21037X1006	CAD	0	77
Shopify Inc. (CAD)	CA82509L1076	CAD	0	2.800
A P Moller - Maersk A/S B	DK0010244508	DKK	0	13
CRH PLC	IE0001827041	EUR	3.900	3.900
Euroapi S.A.	FR0014008VX5	EUR	0	98
Evonik Industries AG	DE000EVNK013	EUR	9.900	9.900
Publicis SA	FR0000130577	EUR	1.900	2.031
Stellantis N.V. (EUR)	NL00150001Q9	EUR	5.300	7.880
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	0	3.229
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	0	1.593
Ferguson PLC Reg.Shares new LS 0,1	JE00BJVNSS43	GBP	0	667
NatWest Group PLC	GB00BM8PJY71	GBP	59.000	60.378
Japan Post Bank Co.Ltd	JP3946750001	JPY	0	12.200
Industrivarden AB Class A	SE0000190126	SEK	12.200	12.344
Nordea Bank ABP (SEK)	FI4000297767	SEK	0	8.837
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	0	1.154
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	0	751
Ansys Intcorporation Shares (USD)	US03662Q1058	USD	0	359
Clorox Company	US1890541097	USD	0	824
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	0	2.378
Copart Inc.	US2172041061	USD	7.800	9.950
CMS Energy Corporation	US1258961002	USD	0	2.190
Digital Realty Trust Inc.	US2538681030	USD	0	954

Edwards Lifescience shares	US28176E1082	USD	2.200	2.690
Fair Isaac Corp.	US3032501047	USD	0	108
First Citizens BancShares Incorporation	US31946M1036	USD	200	200
Marvell Technology Inc.	US5738741041	USD	0	1.811
MetLife Incorporation	US59156R1086	USD	0	1.918
Mettler-Toledo International Incorporation	US5926881054	USD	0	106
Nucor Corporation	US6703461052	USD	0	702
Public Storage Inc.	US74460D1090	USD	0	508
PNC Financial Services Group	US6934751057	USD	0	1.166
State Street Corporation	US8574771031	USD	0	1.850
Ventas Inc.	US92276F1003	USD	0	2.755
WEC Energy Group Incorporation	US92939U1060	USD	0	1.634
Thomson Reuters Corp.(CAD)	CA8849037095	CAD	0	241
Christian Hansen Hold.	DK0060227585	DKK	0	1.544
Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	1.200	4.447
Ferrovial SA	ES0118900010	EUR	0	2.370
Taisho Pharmaceutical Holdings Ltd.	JP3442850008	JPY	0	1.600
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	USD	0	1.340
Cooper Companies Inc.	US2166484020	USD	0	253
FleetCor Technologies Inc.	US3390411052	USD	0	166
Optionsscheine auf Aktien				
Warrant Occidental Petroleum Corp.03.08.2020-2027	US6745991629	USD	0	886
Warrant Cie Financière Richemont 18.09.2020-2023	CH0559601544	CHF	0	4.742
Bezugsrechte				
Bezugsrechte National Grid PLC	GB00BSRK4Y08	GBP	4.136	4.136
Bezugsrecht Constellation Software Inc.	CA21037X1428	CAD	77	77
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809Q1	EUR	16.328	16.328
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809R9	EUR	16.100	16.100
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Australian and New Zealand Banking Group	AU000000ANZ3	AUD	268	7.223
Koninklijke Dutch State Mines (EUR)	NL0000009827	EUR	0	673
Pioneer Natural Resources Company	US7237871071	USD	0	693
GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR				
STOXX Europe 600 Future Dezember 2023	DE000C6XKB36	EUR	28,00	28,00
STOXX Europe 600 Future Juni 2023	DE000C6XKB10	EUR	3,00	28,00
STOXX Europe 600 Future März 2024	DE000C6XKB44	EUR	13,00	13,00
STOXX Europe 600 Future März 2024	DE000C6XKB44	EUR	18,00	18,00
STOXX Europe 600 Future März 2024	DE000C6XKB44	EUR	54,00	54,00
STOXX Europe 600 Future September 2023	DE000C6XKB28	EUR	28,00	28,00
Mini Hang Seng Index Future Oktober 2023	HUV3	HKD	3,00	3,00
Mini Hang Seng Index Future September 2023	HUU3	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Future August 2023	HUQ3	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Future Dezember 2023	HUZ3	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Future Februar 2024	HUG4	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Future März 2024	HUH4	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Future März 2024	HUH4	HKD	1,00	1,00
Mini HSI Future November 2023	HUX3	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Index Future Juli 2023	HUN3	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Index Future Juni 2023	HUM3	HKD	0,00	3,00
Mini HSI Index Future Jänner 2024	HUF4	HKD	3,00	3,00
Nikkei 225 Mini Future Dezember 2023	NOZ3	JPY	16,00	16,00
Nikkei 225 Mini Future Dezember 2023	NOZ3	JPY	10,00	10,00
Nikkei 225 Mini Future Juni 2024	NOM4	JPY	17,00	17,00
Nikkei 225 Mini Future Juni 2024	NOM4	JPY	1,00	1,00
Nikkei 225 Mini Future März 2024	NOH4	JPY	10,00	10,00
Nikkei 225 Mini Future März 2024	NOH4	JPY	12,00	12,00
Nikkei 225Mini Juni 2023	NOM3	JPY	1,00	16,00
Nikkei 225Mini September 2023	NOU3	JPY	16,00	16,00
S&P EMini Future Dezember 2023	ESZ3	USD	9,00	9,00
S&P EMini Future Juni 2023	ESM3	USD	0,00	11,00
S&P EMini Future September 2023	ESU3	USD	9,00	9,00
S&P 500 EMini Future März 2024	ESH4	USD	5,00	5,00
S&P 500 EMini Future März 2024	ESH4	USD	4,00	4,00
S&P 500 EMini Future März 2024	ESH4	USD	14,00	14,00

Wien, am 30. August 2024

LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Die Geschäftsführung

6. Bestätigungsvermerk^{*)}

Bericht zum Rechenschaftsbericht

Prüfungsurteil

Wir haben den Rechenschaftsbericht der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Wien, über den von ihr verwalteten

M300

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011,

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 31. Mai 2024, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. Mai 2024 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Abschlussprüfung gemäß § 49 Abs. 5 InvFG 2011 in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Diese Grundsätze erfordern die Anwendung der International Standards on Auditing (ISA). Unsere Verantwortlichkeiten nach diesen Vorschriften und Standards sind im Abschnitt "Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts" unseres Bestätigungsvermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und wir haben unsere sonstigen beruflichen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns bis zum Datum des Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu diesem Datum zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen alle Informationen im Rechenschaftsbericht, ausgenommen die Vermögensaufstellung, die Ertragsrechnung, die sonstigen in Anlage I Schema B InvFG 2011 vorgesehenen Angaben und den Bestätigungsvermerk.

Unser Prüfungsurteil zum Rechenschaftsbericht erstreckt sich nicht auf diese sonstigen Informationen wir geben dazu keine Art der Zusicherung.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Rechenschaftsberichts haben wir die Verantwortlichkeit, diese sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstige Information wesentliche Unstimmigkeiten zum Rechenschaftsbericht oder zu unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder anderweitig falsch dargestellt erscheinen.

Falls wir auf der Grundlage der von uns zu den vor dem Datum des Bestätigungsvermerks des Abschlussprüfers erlangten sonstigen Informationen durchgeführten Arbeiten den Schluss ziehen, dass eine wesentliche falsche Darstellung dieser sonstigen Informationen vorliegt, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben in diesem Zusammenhang nichts zu berichten.

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

Die gesetzlichen Vertreter sind verantwortlich für die Aufstellung des Rechenschaftsberichts und dafür, dass dieser in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011 ein möglichst getreues Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage des Fonds vermittelt. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig erachten, um die Aufstellung eines Rechenschaftsberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist.

Der Aufsichtsrat ist verantwortlich für die Überwachung des Rechnungslegungsprozesses der Gesellschaft betreffend den von ihr verwalteten Fonds.

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

Unsere Ziele sind, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Rechenschaftsbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist und einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, durchgeführte Abschlussprüfung eine wesentliche falsche Darstellung, falls eine solche vorliegt, stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder insgesamt vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieses Rechenschaftsberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Nutzern beeinflussen.

Als Teil einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit den österreichischen Grundsätzen ordnungsmäßiger Abschlussprüfung, die die Anwendung der ISA erfordern, üben wir während der gesamten Abschlussprüfung pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und 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 ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.
- Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien

6.9.2024

BDO Assurance GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima e.h.
Wirtschaftsprüfer

⁷⁾ Bei Veröffentlichung oder Weitergabe des Rechenschaftsberichtes in einer von der bestätigten (ungekürzten deutschsprachigen) Fassung abweichenden Form (zB verkürzte Fassung oder Übersetzung) darf ohne unsere Genehmigung weder der Bestätigungsvermerk zitiert noch auf unsere Prüfung verwiesen werden.

Angaben zu Nachhaltigkeit/ESG

Aufgrund der Anlagepolitik/Strategie und des Anlageziels des Fonds werden im Fonds-Portfoliomanagement

- ökologische/soziale Kriterien*,
- nachhaltige Investition**,
- die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ("PAI")***,
- Nachhaltigkeitsrisiken gemäß Offenlegungsverordnung**** und
- Umweltziele*****

NICHT verfolgt/angestrebt/berücksichtigt ("opt-out").

Die diesem Fonds zugrundeliegende Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.*****

* Art. 8 Verordnung (EU) 2019/2088 ("Offenlegungsverordnung", "Sustainable Finance Disclosure Regulation", "SFDR")

** Art 9 Verordnung (EU) 2019/2088; Art 2 Ziffer 17 der Verordnung (EU) 2019/2088

*** Art 4 Abs 1 und Art 7 Abs 1 Verordnung (EU) 2019/2088; sogen. "principal adverse impact" oder "PAI"

**** Art. 6 Abs 1 Verordnung (EU) 2019/2088

***** Art 9 iVm Art 5 und 6 der Verordnung (EU) 2020/852

***** Art. 7 der Verordnung (EU) 2020/852

Steuerliche Behandlung des M300

AT0000819818

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 3,1658 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.llbinvest.at abrufbar.

Fondsbestimmungen gemäß InvFG 2011

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **M300**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz 2011 idgF (InvFG), wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 - Miteigentumsanteile

Die Miteigentumsanteile werden durch Anteilscheine (Zertifikate) mit Wertpapiercharakter verkörpert, die auf Inhaber lauten.

Die Anteilscheine werden in Sammelurkunden dargestellt. Effektive Stücke können daher nicht ausgefolgt werden.

Artikel 2 - Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die Liechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, Wien.

Zahlstellen für die Anteilscheine sind die Depotbank (Verwahrstelle) oder sonstige im Prospekt genannte Zahlstellen.

Artikel 3 - Veranlagungsinstrumente und –grundsätze

Für den Investmentfonds dürfen nachstehende Vermögenswerte nach Maßgabe des InvFG ausgewählt werden.

Der M300 ist darauf ausgerichtet, seinen Wert durch Investition in ein breit diversifiziertes Portfolio unter Inkaufnahme entsprechender Risiken zu erhöhen.

Für den Investmentfonds werden überwiegend, d.h. **mindestens 51 v.H.** des Fondsvermögens, börsennotierte Aktien in Form von direkt erworbenen Einzeltiteln, sohin nicht indirekt über andere Investmentfonds oder derivative Instrumente, erworben.

Schuldverschreibungen oder sonstige verbriefte Schuldtitel dürfen **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

Die nachfolgenden Veranlagungsinstrumente werden unter Einhaltung des obig beschriebenen Veranlagungsschwerpunkts für das Fondsvermögen erworben.

- Wertpapiere

Wertpapiere (einschließlich Wertpapiere mit eingebetteten derivativen Instrumenten) dürfen **bis zu 100 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 49v.H.** des Fondsvermögens erworben werden.

- Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente, die von Australien, Belgien, Brasilien, Chile, Dänemark, Deutschland, Estland, Finnland, Frankreich, Griechenland, Indien, Irland, Island, Israel, Italien, Japan, Kanada, Liechtenstein, Luxemburg, Mexiko, Neuseeland, Niederlande, Norwegen, Österreich, Polen, Portugal, Russland, Schweden, Schweiz, Slowakische Republik, Slowenien, Spanien, Südafrika, Südkorea, Tschechische Republik, Türkei, Ungarn, Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland, Vereinigte Staaten von Amerika begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung in zumindest sechs verschiedenen Emissionen erfolgt, wobei die Veranlagung in ein und derselben Emission **30 v.H.** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist zulässig.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente dürfen erworben werden, wenn sie den Kriterien betreffend die Notiz oder den Handel an einem geregelten Markt oder einer Wertpapierbörse gemäß InvFG entsprechen.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die die im vorstehenden Absatz genannten Kriterien nicht erfüllen, dürfen insgesamt **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

- **Anteile an Investmentfonds**

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr **als 10 v.H.** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

- **Derivative Instrumente**

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens und zur Absicherung eingesetzt werden.

- **Risiko-Messmethode des Investmentfonds**

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz:

Der Commitment Wert wird gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV idgF ermittelt.

- **Sichteinlagen oder kündbare Einlagen**

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten können **bis zu 49 v.H.** des Fondsvermögens gehalten werden. Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

Im Rahmen von Umschichtungen des Fondsportfolios und/oder der begründeten Annahme drohender Verluste bei Wertpapieren kann der Investmentfonds den Anteil an Wertpapieren unterschreiten und einen höheren Anteil an Sichteinlagen oder kündbaren Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten aufweisen.

- **Vorübergehend aufgenommene Kredite**

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zu 10 v.H.** des Fondsvermögens aufnehmen.

- **Pensionsgeschäfte**

Nicht anwendbar.

- **Wertpapierleihe**

Nicht anwendbar.

Artikel 4 - Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester, ermittelt.

- **Ausgabe und Ausgabeaufschlag**

Die Ausgabe erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 4 v.H.**, zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft aufgerundet auf den nächsten Cent.

Die Ausgabe der Anteile ist grundsätzlich nicht beschränkt, die Verwaltungsgesellschaft behält sich jedoch vor, die Ausgabe von Anteilscheinen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

- **Rücknahme und Rücknahmeabschlag**

Die Rücknahme erfolgt zu jedem österreichischen Bankarbeitstag, ausgenommen Karfreitag und Silvester.

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert abgerundet auf den nächsten Cent. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis ausbezahlen.

Artikel 5 - Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.06. bis zum 31.05.

Artikel 6 - Anteilsgattungen und Ertragnisverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine und/oder Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung als auch Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung und zwar jeweils über einen Anteil oder Bruchteile davon ausgegeben werden.

- Ertragnisverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (*Ausschütter*)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge (Zinsen und Dividenden) können nach Deckung der Kosten nach dem Ermessen der Verwaltungsgesellschaft ausgeschüttet werden. Eine Ausschüttung kann unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber unterbleiben. Ebenso steht die Ausschüttung von Erträgen aus der Veräußerung von Vermögenswerten des Investmentfonds einschließlich von Bezugsrechten im Ermessen der Verwaltungsgesellschaft. Eine Ausschüttung aus der Fondssubstanz sowie Zwischenausschüttungen sind zulässig.

Das Fondsvermögen darf durch Ausschüttungen in keinem Fall das im Gesetz vorgesehene Mindestvolumen für eine Kündigung unterschreiten.

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab **15.07.** des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem **15.07.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (*Thesaurierer*)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab **15.07.** der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist, es sei denn, die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise durch die depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

- Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung (*Vollthesaurierer*)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen. Der für das Unterbleiben der KEST-Auszahlung auf den Jahresertrag gemäß InvFG maßgebliche Zeitpunkt ist jeweils der **15.07.** des folgenden Rechnungsjahres.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise von den depotführenden Stellen sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragsteuer vorliegen.

Werden diese Voraussetzungen zum Auszahlungszeitpunkt nicht erfüllt, ist der gemäß InvFG ermittelte Betrag durch Gutschrift des jeweils depotführenden Kreditinstituts auszuführen.

- **Ertragnisverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen ohne KEST-Auszahlung
(Vollthesaurierer Auslandstranche)**

Der Vertrieb der Thesaurierungsanteilscheine ohne KEST-Auszahlung erfolgt nicht im Inland.

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es wird keine Auszahlung gemäß InvFG vorgenommen.

Die Verwaltungsgesellschaft stellt durch Erbringung entsprechender Nachweise sicher, dass die Anteilscheine im Auszahlungszeitpunkt nur von Anteilhabern gehalten werden können, die entweder nicht der inländischen Einkommen- oder Körperschaftssteuer unterliegen oder bei denen die Voraussetzungen für eine Befreiung gemäß § 94 des Einkommensteuergesetzes bzw. für eine Befreiung von der Kapitalertragssteuer vorliegen.

Artikel 7 - Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **1,5 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte berechnet und täglich abgegrenzt sowie monatlich ausbezahlt wird.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Anspruch auf Ersatz aller durch die Verwaltung entstandenen Aufwendungen.

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **0,5 vH** des Fondsvermögens.

Nähere Angaben und Erläuterungen zu diesem Investmentfonds finden sich im Prospekt.

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten

1. Börsen mit amtlichem Handel und organisierten Märkten in den Mitgliedstaaten des EWR sowie Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR, die als gleichwertig mit geregelten Märkten gelten

Jeder Mitgliedstaat hat ein aktuelles Verzeichnis der von ihm genehmigten Märkte zu führen. Dieses Verzeichnis ist den anderen Mitgliedstaaten und der Kommission zu übermitteln.

Die Kommission ist gemäß dieser Bestimmung verpflichtet, einmal jährlich ein Verzeichnis der ihr mitgeteilten geregelten Märkte zu veröffentlichen.

Infolge verringerter Zugangsschranken und der Spezialisierung in Handelssegmente ist das Verzeichnis der „geregelten Märkte“ größeren Veränderungen unterworfen. Die Kommission wird daher neben der jährlichen Veröffentlichung eines Verzeichnisses im Amtsblatt der Europäischen Gemeinschaften eine aktualisierte Fassung auf ihrer offiziellen Internetseite zugänglich machen.

Mit dem erwarteten Ausscheiden des Vereinigten Königreichs Großbritanniens und Nordirland (GB) aus der EU verliert GB seinen Status als EWR-Mitgliedstaat und in weiterer Folge verlieren auch die dort ansässigen Börsen / geregelten Märkte ihren Status als EWR-Börsen / geregelte Märkte. Für diesen Fall weisen wir darauf hin, dass folgende in GB ansässigen Börsen und geregelten Märkte:

Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

als in diesen Fondsbestimmungen ausdrücklich vorgesehene Börsen bzw. anerkannte geregelte Märkte eines Drittlandes im Sinne des InvFG 2011 bzw. der OGAW-RL gelten

1.1. Das aktuell gültige Verzeichnis der geregelten Märkte finden Sie unter

http://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upreg¹

1.2. Folgende Börsen sind unter das Verzeichnis der *Geregelten Märkte* zu subsumieren:

- 1.2.1. Luxemburg: Euro MTF Luxemburg
- 1.2.2. Schweiz: SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG

1.3. Gemäß § 67 Abs. 2 Z 2 InvFG anerkannte Märkte im EWR:

Märkte im EWR, die von den jeweils zuständigen Aufsichtsbehörden als anerkannte Märkte eingestuft werden.

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

- 2.1. Bosnien Herzegowina: Sarajevo, Banja Luka
- 2.2. Montenegro: Podgorica
- 2.3. Russland: Moskau (RTS Stock Exchange),
Moscow Interbank Currency Exchange (MICEX)
- 2.4. Serbien: Belgrad
- 2.5. Türkei: Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

- 3.1. Australien: Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
- 3.2. Argentinien: Buenos Aires
- 3.3. Brasilien: Rio de Janeiro, Sao Paulo
- 3.4. Chile: Santiago
- 3.5. China: Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
- 3.6. Hongkong: Hongkong Stock Exchange
- 3.7. Indien: Mumbai

¹ Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

- | | | |
|-------|-------------------------------|--|
| 3.8. | Indonesien: | Jakarta |
| 3.9. | Israel: | Tel Aviv |
| 3.10. | Japan: | Tokyo, Osaka, Nagoya, Kyoto, Fukuoka, Niigata, Sapporo, Hiroshima |
| 3.11. | Kanada: | Toronto, Vancouver, Montreal |
| 3.12. | Kolumbien: | Bolsa de Valores de Colombia |
| 3.13. | Korea: | Korea Exchange (Seoul, Busan) |
| 3.14. | Malaysia: | Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad |
| 3.15. | Mexiko: | Mexiko City |
| 3.16. | Neuseeland: | Wellington, Christchurch/Invercargill, Auckland |
| 3.17. | Peru: | Bolsa de Valores de Lima |
| 3.18. | Philippinen: | Manila |
| 3.19. | Singapur: | Singapur Stock Exchange |
| 3.20. | Südafrika: | Johannesburg |
| 3.21. | Taiwan: | Taipei |
| 3.22. | Thailand: | Bangkok |
| 3.23. | USA: | New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati |
| 3.24. | Venezuela: | Caracas |
| 3.25. | Vereinigte Arabische Emirate: | Abu Dhabi Securities Exchange (ADX) |

4. Organisierte Märkte in Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten der Europäischen Gemeinschaft

- | | | |
|------|----------|---|
| 4.1. | Japan: | Over the Counter Market |
| 4.2. | Kanada: | Over the Counter Market |
| 4.3. | Korea: | Over the Counter Market |
| 4.4. | Schweiz: | Over the Counter Market
der Mitglieder der International Capital Market Association (ICMA), Zürich |
| 4.5. | USA: | Over the Counter Market (unter behördlicher Beaufsichtigung wie z.B. durch SEC, FINRA) |

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

- | | | |
|-------|--------------|--|
| 5.1. | Argentinien: | Bolsa de Comercio de Buenos Aires |
| 5.2. | Australien: | Australian Options Market, Australian Securities Exchange (ASX) |
| 5.3. | Brasilien: | Bolsa Brasileira de Futuros, Bolsa de Mercadorias & Futuros, Rio de Janeiro Stock Exchange, Sao Paulo Stock Exchange |
| 5.4. | Hongkong: | Hong Kong Futures Exchange Ltd. |
| 5.5. | Japan: | Osaka Securities Exchange, Tokyo International Financial Futures Exchange, Tokyo Stock Exchange |
| 5.6. | Kanada: | Montreal Exchange, Toronto Futures Exchange |
| 5.7. | Korea: | Korea Exchange (KRX) |
| 5.8. | Mexiko: | Mercado Mexicano de Derivados |
| 5.9. | Neuseeland: | New Zealand Futures & Options Exchange |
| 5.10. | Philippinen: | Manila International Futures Exchange |
| 5.11. | Singapur: | The Singapore Exchange Limited (SGX) |
| 5.12. | Slowakei: | RM-System Slovakia |
| 5.13. | Südafrika: | Johannesburg Stock Exchange (JSE), South African Futures Exchange (SAFEX) |
| 5.14. | Schweiz: | EUREX |
| 5.15. | Türkei: | TurkDEX |
| 5.16. | USA: | NYCE American, Chicago Board Options Exchange, Chicago Board of Trade, Chicago Mercantile Exchange, Comex, FINEX, ICE Future US Inc. New York, Nasdaq PHLX, New York Stock Exchange, Boston Options Exchange (BOX) |