

RECHENSCHAFTSBERICHT
M300
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 2 ABS. 1 UND 2 INVFG 2011
FÜR DAS RECHNUNGSJAHR VOM
1. JUNI 2022 BIS
31. MAI 2023

Allgemeine Informationen zur Verwaltungsgesellschaft

Aufsichtsrat	Dr. Mathias Bauer, Vorsitzender Mag. Dieter Rom, Vorsitzender Stellvertreter Mag. Natalie Flatz (bis 30. September 2022) Mag. Markus Wiedemann Mag. (FH) Katrin Pertl Dipl.-BW (FH) Lars Fuhrmann, MBA, (seit 1. Oktober 2022)
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 Reiningger, 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 2022 der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. („LBI“)²

Gesamtsumme ³ der – an die Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer) gezahlten – Vergütungen:	EUR 3.710.759,64
davon feste Vergütungen:	EUR 3.212.398,89
davon variable leistungsabhängige Vergütungen (Boni):	EUR 498.360,75
Anzahl der Mitarbeiter (inkl. Geschäftsführer), per 31.12.2022 ⁴ :	40 (<i>Vollzeitäquivalent: 36,12</i>)
davon Begünstigte (sogen. „ <i>Identified Staff</i> “) ⁵ , per 31.12.2022:	7 (<i>Vollzeitäquivalent: 6,81</i>)
Gesamtsumme ⁶ der Vergütungen an Geschäftsführer:	EUR 786.460,33
Gesamtsumme ⁷ der Vergütungen an (sonstige) Risikoträger (exkl. Geschäftsführer):	EUR 430.973,91
Gesamtsumme ⁸ der Vergütungen an Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen:	EUR 151.735,66
Vergütungen an Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführer und (sonstige) Risikoträger:	EUR 1.369.169,90
Auszahlung von " <i>carried interests</i> " (Gewinnbeteiligung):	nicht vorgesehen
Ergebnis der Überprüfung des Vergütungsberichts durch den Vergütungsausschuss des Aufsichtsrats, vorgenommen in einer Sitzung am 18. Mai 2022:	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 1.12.2022 vorgenommen, die entsprechende aufsichtsrechtliche Anzeige an die österr. Finanzmarktaufsicht erfolgte am 2.12.2022.

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 2021/2022 (31.3.2022)

Anzahl der Mitarbeiter (Vollzeitäquivalent)	34,2 (VZÄ)
fixe Vergütungen	EUR 3.557.607,50
variable Vergütungen (Boni)	EUR 1.581.461,52
direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0
Summe Vergütungen für Mitarbeiter	EUR 5.139.069,02

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: 41 bzw. Vollzeitäquivalent 36,74)

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 Mitarbeitererebene 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 Risikomanagement (Marktfolge und Operationales Risikomanagement)
- Leitung Recht/ Regulatory Management
- Leitung Personal Leitung
- Leitung Marketing
- Leitung Fondsadministration
- Leitung Operations
- Fonds- und Portfoliomanager

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.

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

RECHENSCHAFTSBERICHT

des M300 Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG 2011 für das Rechnungsjahr vom 1. Juni 2022 bis 31. Mai 2023

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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 %
31.05.2023	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
31.05.2019 ¹⁾	26.615.320,13	175,23	-6,5500	0,0000	- ²⁾

¹⁾ Rumpfrechnungsjahr vom 1. Jänner 2019 bis 31. Mai 2019.

²⁾ Der Fonds wurde am 1. Juni 2019 von der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH an die LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. übertragen. Daher sind diese Daten nicht verfügbar.

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	239,70
Auszahlung (KESt) am 15.09.2022 (entspricht 0,0255 Anteilen) ¹⁾	5,9314
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	234,30
Gesamtwert inkl. (fiktiv) durch Auszahlung erworbene Anteile	240,28
Nettoertrag pro Anteil	0,58
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	0,24 %

¹⁾ Rechenwert für einen Thesaurierungsanteil (AT0000819818) am 15.09.2022 EUR 232,45.

2.2. Fondsergebnis in EUR

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge		95.791,28	
Dividendenerträge		1.679.540,37	
Ordentliche Erträge ausländische IF		<u>1.059,99</u>	<u>1.776.391,64</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen) -180,33

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-828.263,75</u>	-828.263,75	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer/Steuerberater	-8.160,00		
Zulassungskosten und steuerliche Vertretung Ausland	-1.580,00		
Publizitätskosten	-1.627,53		
Wertpapierdepotgebühren	-19.269,93		
Spesen Zinsertrag	-3.950,24		
Depotbankgebühr	<u>-29.580,86</u>	<u>-64.168,56</u>	<u>-892.432,31</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 883.779,00

Realisiertes Kursergebnis ^{2) 3)}

Realisierte Gewinne		9.240.137,44	
derivative Instrumente		273.914,63	
Realisierte Verluste		-1.486.450,88	
derivative Instrumente		<u>-544.991,79</u>	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 7.482.609,40

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 8.366.388,40

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

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses -7.877.391,28

Ergebnis des Rechnungsjahres 488.997,12

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres -188.228,30

Ertragsausgleich -188.228,30

Fondsergebnis gesamt ⁴⁾ 300.768,82

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 -394.781,88.

⁴⁾ Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 44.394,08.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens in EUR

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾		118.101.516,48
Auszahlung		
Auszahlung am 15.09.2022 (für Thesaurierungsanteile AT0000819818)	<u>-2.552.838,97</u>	-2.552.838,97
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	12.447.489,95	
Rücknahme von Anteilen	-30.857.735,90	
Ertragsausgleich	<u>188.228,30</u>	
		-18.222.017,65
Fondsergebnis gesamt		<u>300.768,82</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2. dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾		<u>97.627.428,68</u>

⁵⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 492.707,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000819818)

⁶⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 416.684,00000 Thesaurierungsanteile (AT0000819818)

Auszahlung (AT0000819818)

Die Auszahlung von EUR 3,3884 je Thesaurierungsanteil wird ab 15. September 2023 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponauszahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 3,3884 (gerundet) zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Den enthaltenen Unterfonds wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,10 % und 1,05 % 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 an den Märkten negativ, praktisch alle Assetklassen wiesen deutliche Verluste auf. Die weiter steigende Inflation nährte die Sorge vor noch restriktiverer Geldpolitik, gleichzeitig stieg die Rezessionsangst. Erstmals in diesem Jahr fielen auch alle Rohstoffklassen stark. Während die EZB bei ihrer Sitzung eine Zinserhöhung und das Ende der Anleihenkäufe für Juli fixierte, hob die US Fed ihren Leitzins ungewöhnlich stark um 0,75% an. Beide betonten die Inflationsrisiken und auch viele andere Zentralbanken setzten Zinsschritte.

Das Auf- und Ab der vorangegangenen Monate ging im dritten Quartal weiter, nach einigen Wochen Kursrallye bei Aktien und anderen Risikoanlageklassen und deutlichen Renditerückgängen kehrte der Bärenmarkt im August zurück. Erneut waren Inflations Sorgen, noch stärker werdende Rezessionsängste und ein neues Aufflammen der Energiekrise dafür verantwortlich. Gas- und Strompreise stiegen zeitweise extrem an, wohingegen der Ölpreis deutlich sank. Aufgrund der in Europa vielerorts zweistelligen Inflationsraten beendete die EZB wie angekündigt im Juli ihr Anleihenkaufprogramm und die Nullzinspolitik. Sie hob den Leitzins zunächst um 0,5% und später um weitere 0,75%-Punkte an (die Fed setzte auch zwei weitere 0,75%-Schritte). Deutsche Renditen stiegen in dieser Phase so stark wie seit 40 Jahren nicht, der Euro sank erstmals seit 20 Jahren anhaltend unter die Parität zum US-Dollar. In UK sorgte das "Mini-Budget" der neuen Regierung unter Liz Truss für massive Verwerfungen bei Anleihen und Währung. Die formelle Annexion von vier ukrainischen Regionen durch Russland beunruhigte zusätzlich.

Das vierte Quartal 2022 begann wieder freundlicher. Zwar blieb im Oktober die Inflation weiter hoch und Fed und EZB erhöhten die Zinsen weiter stark. Vermehrt eine Wirtschaftsabschwächung indizierende Daten ließen aber Hoffnung auf eine Wende in der Geldpolitik keimen. Aktien konnten größtenteils deutlich zulegen, auch Anleihen verzeichneten teils Kursgewinne, Gaspreise fielen dagegen erheblich. In UK trat Premier Liz Truss nach nur 44 Tagen zurück und mit dem Wechsel zu Rishi Sunak beruhigte sich die Marktlage. Die positive Stimmung hielt im November nicht zuletzt Dank leicht rückläufiger Inflationsraten an. Der US-Dollar büßte an Stärke ein, auch der Ölpreis sank angesichts schwächerer Nachfrage. China lockerte die Null-Covid-Politik etwas, aber Infektionsrekorde sorgten später für neue Restriktionen, die Proteste im Volk auslösten und die Marktstimmung wieder dämpften. Statt einer Jahresendrally gab es im Dezember erneut deutliche Verluste bei Aktien und Anleihen. Zwar sanken die Inflationsraten global weiter leicht und die wichtigsten Notenbanken erhöhten ihre Leitzinsen wie erwartet geringer als zuvor (US Fed und EZB je +0,5%). Aber Aussagen der EZB-Führung, dass noch deutliche Zinssteigerungen nötig sein werden, sorgten für stark steigende Renditen und fallende Kurse. China überraschte mit dem abrupten Ende der Null-Covid-Politik, Japan mit einer erstmaligen leichten Straffung der Geldpolitik.

2023 begann mit einer Rallye an vielen Aktien- und Anleihenmärkten, befeuert durch die Hoffnung auf sinkende Inflation wegen des starken Preisrückgangs bei Energie und wegen Chinas Öffnung aus der Covid Isolation. Da die Kerninflation aber weiter hartnäckig blieb und die wichtigsten Zentralbanken die Leitzinsen weiter anhoben, verflog die Euphorie schnell wieder. Mit steigenden Renditen fielen auch etliche Aktienmärkte wieder deutlich. Im März sorgte dann der Kollaps mehrerer US Regionalbanken und der Schweizer Credit Suisse für starke Turbulenzen. Banktitel und auch die breiteren Aktienmärkte verloren teils sehr stark, Staatsanleihen rallierten wieder. Zentralbanken und Regulatoren konnten die Märkte aber beruhigen und eine große Bankenkrise blieb aus, woraufhin sich die breiten Aktienindizes teils wieder erholten.

Das zweite Quartal 2023 begann wesentlich ruhiger als die Monate zuvor. Die globalen Aktienmärkte tendierten leicht nach oben, wobei die Bandbreite sehr groß war - während chinesische Aktien angesichts der doch weniger als erwartet in Fahrt gekommenen Wirtschaft deutlich strauchelten, legten japanische Aktien stark zu. Besonders stark legten einige US Tech Konzerne aus dem Bereich künstliche Intelligenz zu und verhinderten so dafür, dass der breite US-Markt ins Minus rutschte. Der Dollar ging gegen den Euro etwas fester, der Yen hingegen verlor deutlich an Wert. Während sich diverse Konjunkturindikatoren vor allem in der produzierenden Industrie eintrübten (der Dienstleistungssektor und der Arbeitsmarkt blieben hingegen stark), gab es teils leichte Entspannung bei den Inflationsraten.

Die großen Zentralbanken setzten weitere Zinsschritte, aber insbesondere die US-Notenbank deutete eine Pause an. Im April kam es zum vierten Bankenkollaps in den USA, die First Republic Bank wurde von JPMorgan übernommen. Im Mai sorgte der Streit um die Anhebung der US-Schuldenobergrenze dafür, dass die USA kurz vor der Zahlungsunfähigkeit standen, es gab aber eine Einigung in letzter Minute.

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 31.05.2023 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	1,0900	1.818,11	0,00
Bank of Queensland Ltd.	AU000000BOQ8	AUD	25.300	0	0	5,7800	89.183,39	0,09
Block Incorporation	AU00000187353	AUD	812	0	0	91,8100	45.465,46	0,05
Bluescope Steel Ltd.	AU000000BSL0	AUD	1.477	0	0	18,9900	17.105,71	0,02
Brambles Ltd.	AU000000BXB1	AUD	2.854	0	0	13,9900	24.350,47	0,02
BHP Group Limited	AU000000BHP4	AUD	14.072	28.270	28.396	43,4900	373.233,69	0,38
Challenger Financial Services Group Limited	AU000000CGF5	AUD	18.860	0	0	6,2900	72.348,23	0,07
Coles Group Ltd.	AU00000030678	AUD	10.730	0	0	18,2100	119.164,05	0,12
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	AUD	4.531	0	0	99,1800	274.065,12	0,28
CSL Limited	AU000000CSL8	AUD	1.162	0	0	308,2400	218.439,28	0,22
Endeavour Group Limited	AU00000154833	AUD	4.800	0	0	6,1900	18.120,39	0,02
Fortescue Metals Group Ltd. (AUD)	AU000000FMG4	AUD	15.832	0	0	19,8200	191.370,52	0,20
Goodman Group	AU000000GMG2	AUD	13.546	0	0	20,0500	165.638,41	0,17
IOOF Holdings Ltd.	AU000000IOFL2	AUD	26.503	26.503	26.500	2,9300	47.358,54	0,05
National Australia Bank Ltd. (AUD)	AU000000NAB4	AUD	8.416	0	0	26,5200	136.117,78	0,14
Ramsay Health Care Limited	AU000000RHC8	AUD	2.850	0	0	58,3600	101.436,85	0,10
Rio Tinto Limited	AU000000RIO1	AUD	1.643	0	0	109,3000	109.519,97	0,11
Santos Limited	AU000000STO6	AUD	5.733	0	0	7,4900	26.187,82	0,03
South32 Ltd.(AUD)	AU000000S320	AUD	56.700	0	0	3,9900	137.972,19	0,14
Transurban Group	AU000000TCL6	AUD	11.063	0	0	14,7100	99.247,87	0,10
Tuas Limited	AU00000089724	AUD	374	0	0	1,6450	375,21	0,00
TPG Telecom Limited	AU00000090128	AUD	749	0	0	5,5500	2.535,19	0,00
Washington H.Soul Pattinson & Company Limited	AU000000WSL3	AUD	645	0	0	33,1900	13.055,77	0,01
Wesfarmers Limited	AU000000WES1	AUD	4.130	0	0	49,3000	124.174,54	0,13
Westpac Banking Corp. (AUD)	AU000000WBC1	AUD	15.082	0	0	21,1100	194.170,29	0,20
Woodside Energy Group Limited	AU00000224040	AUD	2.565	2.566	1	35,1000	54.907,30	0,06
Woolworths Group Limited	AU000000WOW2	AUD	4.780	0	20	38,2600	111.534,31	0,11
Xero Ltd. Registered Shares o.N.	NZXROE000152	AUD	368	0	0	109,9100	24.667,24	0,03
							2.793.563,70	2,86
Algonquin Power & Utilities Corporation	CA0158571053	CAD	2.179	0	0	11,2600	16.821,29	0,02
Alimentation Couche-Tard Inc.	CA01626P1484	CAD	2.613	2.613	0	65,4000	117.160,43	0,12
Bank of Montreal (CAD)	CA0636711016	CAD	1.624	0	0	114,0400	126.971,73	0,13
Bank of Nova Scotia	CA0641491075	CAD	2.873	0	0	66,4100	130.807,58	0,13
Barrick Gold Corp.(CAD)	CA0679011084	CAD	8.105	0	0	22,8000	126.692,72	0,13
Brookfield Asset Management Inc.	CA1130041058	CAD	8	8	0	41,8700	229,64	0,00
Canadian Imperial Bank of Commerce (CAD)	CA1360691010	CAD	3.494	0	0	57,0300	136.612,38	0,14
Canadian National Railway Company (CAD)	CA1363751027	CAD	1.797	0	0	155,4300	191.490,27	0,20
Canadian Natural Resources Limited (CAD)	CA1363851017	CAD	559	0	3.840	74,4600	28.536,36	0,03
Canadian Pacific Kansas City Limited	CA13646K1084	CAD	2.490	2.490	0	104,9200	179.110,65	0,18
Canadian Utilities Ltd. Class A	CA1367178326	CAD	4.470	0	0	36,6900	112.439,53	0,12
Constellation Software Inc.	CA21037K1006	CAD	77	77	77	2.674,0800	141.165,61	0,14
Enbridge Inc.(CAD)	CA29250N1050	CAD	5.184	0	0	48,4400	172.160,26	0,18
Fortis Incorporation	CA3495531079	CAD	1.518	0	0	56,8100	59.123,53	0,06
Franco-Nevada Corp.(CAD)	CA3518581051	CAD	77	0	1.243	194,1700	10.250,30	0,01
Great-West Lifeco Inc.	CA39138C1068	CAD	3.742	0	0	38,6700	99.206,87	0,10
Intact Financial Corp.	CA45823T1066	CAD	415	0	0	199,0500	56.633,59	0,06
Lumine Group Inc.	CA55027C1068	CAD	231	231	0	20,0000	3.167,42	0,00
Manulife Financial Corporation	CA56501R1064	CAD	6.735	0	0	25,5600	118.021,80	0,12
National Bank of Canada	CA6330671034	CAD	1.080	0	0	100,1200	74.132,46	0,08
Nutrien Ltd. (CAD)	CA67077M1086	CAD	1.485	0	0	74,0000	75.339,37	0,08
Pembina Pipeline Corp.	CA7063271034	CAD	2.324	0	0	41,6700	66.393,17	0,07
Rogers Communications Inc.(CAD)	CA7751092007	CAD	1.779	0	0	60,3600	73.618,84	0,08
Royal Bank of Canada (CAD)	CA7800871021	CAD	3.420	3.190	3.353	123,1100	288.657,75	0,30
Shopify Inc. (CAD)	CA82509L1076	CAD	2.800	2.800	280	79,1400	151.921,02	0,16
Sun Life Financial Inc.	CA8667961053	CAD	2.396	0	0	65,7700	108.038,48	0,11
The Toronto-Dominion Bank (CAD)	CA8911605092	CAD	4.211	4.211	4.237	77,4800	223.685,92	0,23
Thomson Reuters Corp.(CAD)	CA8849037095	CAD	241	0	953	169,9600	28.081,97	0,03
Topicus.com Incorporation	CA8907271021	CAD	143	0	0	95,0000	9.313,73	0,01
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	CAD	3.227	0	0	53,3800	118.097,67	0,12
Wheaton Precious Metals Corp.(CAD)	CA9628791027	CAD	3.763	0	0	59,9900	154.766,47	0,16
							3.198.648,81	3,28
Accelleron Industries AG	CH1169360919	CHF	191	191	0	21,9800	4.332,49	0,00
Adecco Group AG	CH0012138605	CHF	1.857	0	0	27,9200	53.506,13	0,05
Alcon Incorporation (CHF)	CH0432492467	CHF	995	0	0	71,0200	72.925,59	0,07
ABB Limited Namensaktien (CHF)	CH0012221716	CHF	3.826	3.826	3.826	33,6900	133.021,61	0,14
Geberit AG reg.(CHF)	CH0030170408	CHF	156	0	0	489,0000	78.724,46	0,08
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 (CHF)	CH0010645932	CHF	41	0	0	3.023,0000	127.908,15	0,13
Julius Baer Group AG Namens-Aktien	CH0102484968	CHF	783	0	0	56,1000	45.331,58	0,05
LafargeHolcim Ltd (CHF)	CH0012214059	CHF	1.845	0	0	56,0000	106.625,39	0,11
Logitech International S.A. (CHF)	CH0025751329	CHF	715	0	0	58,8800	43.446,03	0,04
Lonza Group Na	CH0013841017	CHF	324	0	0	566,8000	189.518,27	0,19
Nestle Namensaktien (CHF)	CH0038863350	CHF	5.521	0	1.829	108,3400	617.280,85	0,63
Novartis AG (CHF)	CH0012005267	CHF	4.243	3.003	6.358	87,0200	381.038,04	0,39
Partners Group Holding AG (CHF)	CH0024608827	CHF	52	0	0	825,6000	44.304,64	0,05
Schindler Holding AG Partizipationsschein	CH0024638196	CHF	295	0	0	192,7000	58.665,12	0,06
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	CHF	389	0	0	249,3000	100.080,19	0,10
Sonova Holding AG	CH0012549785	CHF	187	0	0	235,6000	45.466,67	0,05
Straumann Holding AG	CH1175448666	CHF	190	0	0	136,0000	26.666,67	0,03
Swiss Re Ltd.Namens-Aktien(CHF)	CH0126881561	CHF	593	0	1.463	91,9600	56.276,86	0,06
Swisscom AG Namensaktien à Nominale CHF 50,-	CH0008742519	CHF	51	0	0	573,4000	30.178,95	0,03
SGS S.A.	CH1256740924	CHF	575	575	0	80,9200	48.017,54	0,05
Temenos AG	CH0012453913	CHF	119	0	0	75,7400	9.301,40	0,01
UBS Group AG Namens-Aktien (CHF)	CH0244767585	CHF	12.927	0	0	17,5800	234.527,00	0,24
Zurich Insurance Group AG (CHF)	CH0011075394	CHF	410	0	0	427,3000	180.797,73	0,19
							2.687.941,36	2,75
A P Moller - Maersk A/S B	DK0010244508	DKK	13	0	0	11.860,0000	20.699,19	0,02
Carlsberg AS Class B (DKK)	DK0010181759	DKK	170	0	0	1.072,5000	24.477,75	0,03
Christian Hansen Hold.	DK0060227585	DKK	1.544	0	0	518,8000	107.540,64	0,11
Coloplast B	DK0060448595	DKK	425	0	0	874,8000	49.914,08	0,05
Danske Bank AB	DK0010274414	DKK	2.950	0	0	144,4000	57.189,27	0,06
DSV Panalpina A/S	DK0060079531	DKK	553	0	0	1.343,5000	99.744,31	0,10
Genmab AS	DK0010272202	DKK	256	0	0	2.746,0000	94.376,93	0,10

Novo Nordisk B (DKK)	DK0060534915	DKK	3.247	0	1.367	1.116,0000	486.487,66	0,50
Novozymes A/S - B Shares	DK0060336014	DKK	1.053	0	0	345,1000	48.786,39	0,05
Orsted A/S	DK0060094928	DKK	680	0	0	617,4000	56.363,88	0,06
							1.045.580,10	1,07
argenx SE	NL0010832176	EUR	122	0	0	368,4000	44.944,80	0,05
bioMerieux	FR0013280286	EUR	422	0	0	95,2800	40.208,16	0,04
Accor S.A.	FR0000120404	EUR	27	0	0	31,4300	848,61	0,00
Adyen N.V.	NL0012969182	EUR	44	0	0	1.510,8000	66.475,20	0,07
Aena SME SA	ES0105046009	EUR	344	0	0	147,3500	50.688,40	0,05
Ageas SA	BE0974264930	EUR	890	0	0	40,4000	35.635,60	0,04
Air Liquide-SA	FR0000120073	EUR	1.905	1.762	1.379	159,5800	303.999,90	0,31
Akzo Nobel N.V.	NL0013267909	EUR	430	0	0	71,6000	30.788,00	0,03
Allianz SE (EUR)	DE0008404005	EUR	1.032	1.032	1.207	207,3500	213.985,20	0,22
Amadeus IT Group SA Shares	ES0109067019	EUR	1.643	0	0	67,7200	111.263,96	0,11
Assicurazioni Generali (ITL) Shares	IT0000062072	EUR	2.362	0	0	17,8750	42.220,75	0,04
ABN AMRO Bank N.V.	NL0011540547	EUR	954	0	0	14,0450	13.398,93	0,01
ASML Holding N.V. (EUR)	NL0010273215	EUR	1.028	1.007	993	683,1000	702.226,80	0,72
Banque Nationale de Paris	FR0000131104	EUR	3.248	3.248	4.185	55,2900	179.581,92	0,18
Bayerische Motoren Werke AG Aktien	DE0005190003	EUR	1.247	0	0	104,1800	129.912,46	0,13
Beiersdorf	DE0005200000	EUR	203	0	0	121,1500	24.593,45	0,03
BASF SE	DE000BASF111	EUR	1.313	0	1.200	45,9800	60.371,74	0,06
CaixaBank	ES0140609019	EUR	18.721	0	0	3,5360	66.197,46	0,07
Capgemini SA Shares	FR0000125338	EUR	484	0	0	152,4000	73.761,60	0,08
Carrefour S.A. (EUR)	FR0000120172	EUR	1.349	0	0	17,4100	23.486,09	0,02
Cellnex Telecom S.A.U. (EUR)	ES0105066007	EUR	1.407	0	400	37,6800	53.015,76	0,05
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	FR001400AJ45	EUR	848	5.796	4.948	27,4300	23.260,64	0,02
Credit Agricole SA	FR0000045072	EUR	2.420	0	0	10,7320	25.971,44	0,03
Daimler Truck Holding AG Namensaktien	DE000DTR0CK8	EUR	3.775	0	0	28,6500	108.153,75	0,11
Danone S.A. (EUR)	FR0000120644	EUR	1.052	0	2.599	55,7200	58.617,44	0,06
Delivery Hero AG	DE000A2E4K43	EUR	945	0	0	36,6400	34.624,80	0,04
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	731	0	0	163,7000	119.664,70	0,12
Deutsche Bank AG Namensaktien	DE0005140008	EUR	4.930	0	2.000	9,6460	47.554,78	0,05
Edenred	FR0010908533	EUR	891	0	0	59,3600	52.889,76	0,05
EssilorLuxottica Shares	FR0000121667	EUR	1.193	1.193	1.211	174,9800	208.751,14	0,21
Euroapi S.A.	FR0014008VX5	EUR	98	0	0	9,9080	970,98	0,00
ENEL S.p.A.	IT0003128367	EUR	15.850	0	23.874	6,0120	95.290,20	0,10
ENI S.p.A.(EUR)	IT0003132476	EUR	7.267	0	2.500	12,9060	93.787,90	0,10
Faurecia	FR0000121147	EUR	49	0	0	20,4200	1.000,58	0,00
Ferrovial SA	ES0118900010	EUR	2.370	0	0	29,0600	68.872,20	0,07
Fresenius Medical Care KGaA (EUR)	DE0005785802	EUR	970	0	0	40,2300	39.023,10	0,04
Fresenius SE & Co. KGaA (EUR)	DE0005785604	EUR	1.827	0	0	26,1600	47.794,32	0,05
FUCHS PETROLUB SE	DE000A3E5D64	EUR	2.658	0	1.800	33,5000	89.043,00	0,09
Hannover Rück SE	DE0008402215	EUR	357	0	0	201,0000	71.757,00	0,07
HeidelbergCement AG	DE0006047004	EUR	717	0	0	68,1800	48.885,06	0,05
Heineken Holding N.V.(EUR)	NL0000008977	EUR	572	0	0	80,5500	46.074,60	0,05
Heineken N.V.(EUR)	NL0000009165	EUR	701	0	0	96,6000	67.716,60	0,07
HelloFresh SE	DE000A161408	EUR	1.999	0	600	21,8800	43.738,12	0,04
Henkel KGaA Vorzugsaktien	DE0006048432	EUR	488	0	0	74,8400	36.521,92	0,04
Henkel Stammaktien (DEM)	DE0006048408	EUR	412	0	0	66,8600	27.546,32	0,03
Hermes International S.A.	FR0000052292	EUR	136	136	111	1.953,4000	265.662,40	0,27
Iberdrola SA	ES0144580Y14	EUR	16.328	0	0	11,4950	187.690,36	0,19
icade	FR0000035081	EUR	1.928	0	0	37,4200	72.145,76	0,07
Industria de Diseno Textil S.A.	ES0148396007	EUR	4.981	0	0	31,4500	156.652,45	0,16
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	3.579	0	0	35,0950	125.605,01	0,13
Intesa Sanpaolo S.p.A.(EUR)	IT0000072618	EUR	60.303	0	0	2,2100	133.269,63	0,14
Kering S.A.	FR0000121485	EUR	227	0	100	513,3000	116.519,10	0,12
Kerry Group Plc A	IE0004906560	EUR	382	0	0	91,8800	35.098,16	0,04
Kone Corporation	FI0009013403	EUR	808	0	0	48,9700	39.567,76	0,04
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	NL0011794037	EUR	2.597	0	0	29,8850	77.611,35	0,08
Koninklijke Dutch State Mines (EUR)	NL0000009827	EUR	673	0	0	114,0500	76.755,65	0,08
Koninklijke Philips N.V.(EUR)	NL0000009538	EUR	4.846	207	0	18,2800	88.584,88	0,09
KBC Groep N.V.	BE0003565737	EUR	194	0	0	60,1800	11.674,92	0,01
KPN NV	NL0000009082	EUR	12.356	0	6.000	3,2170	39.749,25	0,04
L'Oreal French Ordinary	FR0000120321	EUR	473	0	429	404,2000	191.186,60	0,20
Legrand SA	FR0010307819	EUR	993	0	0	89,0200	88.396,86	0,09
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	544	544	735	836,0000	454.784,00	0,47
Merck KgaA Aktien (EUR)	DE0006599905	EUR	360	0	0	164,0500	59.058,00	0,06
MTU Aero Engines AG (EUR)	DE000A0D9PT0	EUR	219	0	0	220,3000	48.245,70	0,05
Neste OYJ	FI0009013296	EUR	917	0	0	36,3300	33.314,61	0,03
Nokia Corporation	FI0009000681	EUR	13.458	0	0	3,8125	51.308,63	0,05
Nordea Bank ABP (EUR)	FI4000297767	EUR	645	0	0	9,3360	6.021,72	0,01
NN Group N.V.(EUR)	NL0010773842	EUR	105	0	0	34,7200	3.645,60	0,00
Orange S.A. (EUR)	FR0000133308	EUR	5.242	0	3.000	11,2180	58.804,76	0,06
OMV AG (EUR)	AT0000743059	EUR	681	0	0	42,5500	28.976,55	0,03
Pernod Ricard Shares	FR0000120693	EUR	807	0	0	204,8000	165.273,60	0,17
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien	DE000PAH0038	EUR	431	0	0	54,0200	23.282,62	0,02
Prosus N.V. (EUR)	NL0013654783	EUR	1.562	0	700	63,1000	98.562,20	0,10
Publicis SA	FR0000130577	EUR	131	0	0	70,5400	9.240,74	0,01
Red Electrica Corporation SA (New)	ES0173093024	EUR	2.090	0	0	15,9900	33.419,10	0,03
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	3.924	0	0	12,8650	50.482,26	0,05
RWE AG Stammaktien (EUR)	DE0007037129	EUR	1.635	0	0	38,9900	63.748,65	0,07
Safran SA	FR0000073272	EUR	644	0	300	137,7600	88.717,44	0,09
Saint Gobain Stammaktien	FR0000125007	EUR	1.854	0	400	53,2500	98.725,50	0,10
Sanoji-Aventis	FR0000120578	EUR	2.819	2.819	2.261	94,3100	265.859,89	0,27
Sartorius AG-Vorzug	DE0007165631	EUR	139	0	0	318,1000	44.215,90	0,05
Schneider Electric Shares	FR0000121972	EUR	1.407	1.407	1.480	164,6000	231.592,20	0,24
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	2.034	2.034	2.003	156,6600	318.646,44	0,33
Siemens Energy AG	DE000ENER6Y0	EUR	2.214	0	0	24,5500	54.132,30	0,06
Snam SpA	IT0003153415	EUR	7.985	0	0	4,9370	39.421,95	0,04
Societe Generale Ordinary Shares	FR0000130809	EUR	1.135	0	0	22,3100	25.321,85	0,03
Stellantis N.V. (EUR)	NL00150001Q9	EUR	2.580	0	300	14,7000	37.926,00	0,04
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	3.229	0	0	40,6750	131.339,58	0,13
Symrise AG	DE0005YM9999	EUR	305	0	0	101,3000	30.896,50	0,03
SAP SE	DE0007164600	EUR	3.967	3.967	3.499	122,0800	484.291,36	0,50
Téléperformance S.A.	FR0000051807	EUR	161	0	0	143,0500	23.031,05	0,02
Telefonica SA (EUR)	ES0178430E18	EUR	14.360	0	0	3,9150	56.219,40	0,06
Terna Spa	IT0003242622	EUR	10.831	0	0	7,8740	85.283,29	0,09
Thales SA	FR0000121329	EUR	222	0	0	132,3000	29.370,60	0,03
TotalEnergies SE (EUR)	FR0000120271	EUR	4.848	0	2.747	53,8200	260.919,36	0,27
Ubisoft Entertainment S.A.	FR0000054470	EUR	579	0	0	26,3900	15.279,81	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield	FR0013326246	EUR	1.593	0	300	43,8900	69.916,77	0,07
Universal Music Group B.V.	NL00150001Y2	EUR	1.949	0	0	18,7100	36.465,79	0,04
UniCredit S.p.A. o.N.(EUR)	IT0005239360	EUR	9.192	9.192	0	18,5740	170.732,21	0,17

UCB SA	BE0003739530	EUR	342	0	0	79,3200	27,127,44	0,03
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	1.673	0	0	28,9200	48,383,16	0,05
Veolia Environnement S.A.	FR0000124141	EUR	1.446	0	0	27,2400	39,389,04	0,04
Vinci S.A.	FR0000125486	EUR	2.079	2.079	0	107,5200	223,534,08	0,23
Vitesco Technologies Group AG	DE000VTS0017	EUR	35	0	0	61,0000	2,135,00	0,00
Vivendi SA Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	7.599	0	3.000	8,4540	64,241,95	0,07
VW-Vorzugsaktien (EUR)	DE0007664039	EUR	722	0	0	118,8000	85,773,60	0,09
Wolters Kluwer	NL0000395903	EUR	1.325	0	0	106,8500	141,576,25	0,15
Worldline S.A.	FR0011981968	EUR	935	0	0	36,8500	34,454,75	0,04
Zalando SE (EUR)	DE000ZAL1111	EUR	668	0	0	27,7800	18,557,04	0,02
						9.902.931,52		10,14
Anglo American PLC	GB00B1XZS820	GBP	2.891	0	0	22,6500	75,819,08	0,08
Antofagasta Plc	GB0000456144	GBP	1.499	0	0	13,6300	23,657,00	0,02
Ashtead Group PLC	GB0000536739	GBP	1.770	0	0	49,3800	101,201,41	0,10
Astrazeneca (GBP)	GB0009895292	GBP	3.039	0	1.455	114,9800	404,590,08	0,41
Auto Trader Group PLC (GBP)	GB00BVVFW23	GBP	3.839	0	0	6,2140	27,621,78	0,03
Aviva PLC	GB00BPQY8M80	GBP	11.694	0	0	4,0510	54,851,37	0,06
Barclays PLC London shares (GBP)	GB0031348658	GBP	63.395	0	0	1,5580	114,362,77	0,12
Barratt Developments Plc.	GB0000811801	GBP	3.155	0	0	4,7300	17,279,16	0,02
Bunzl Plc	GB00B0744B38	GBP	1.283	0	0	31,5800	46,913,84	0,05
Burberry Group PLC (GBP)	GB0031743007	GBP	2.937	0	0	22,0800	75,087,08	0,08
BP PLC Shares (GBP)	GB0007980591	GBP	47.136	36.116	71.139	4,6660	254,659,39	0,26
BT Group PLC (GBP)	GB0030913577	GBP	27.607	0	0	1,4590	46,637,65	0,05
Coca-Cola HBC AG	CH0198251305	GBP	1.945	0	0	23,8400	53,689,34	0,05
Compass Group PLC	GB00BD6K4575	GBP	1.009	0	5.982	22,0600	25,772,64	0,03
Diageo Plc (GBP)	GB0002374006	GBP	4.818	0	0	34,0250	189,813,52	0,19
Dowlaits Group Plc	GB00BMWRZ071	GBP	6.042	6.042	0	1,3490	9,437,46	0,01
Experian PLC (GBP)	GB00B19NLV48	GBP	4.081	0	0	28,2400	133,442,30	0,14
Ferguson PLC Reg.Shares new LS 0,1	JE00BJVNS543	GBP	667	0	0	119,5000	92,290,28	0,09
Glencore PLC (GBP)	JE00B4T3BW64	GBP	5.853	0	32.816	4,1680	28,246,74	0,03
GSK PLC	GB00BN7SWP63	GBP	8.422	8.422	0	13,7100	133,694,92	0,14
GVC Holdings PLC	IM00B5VQMM65	GBP	1.817	0	0	13,7450	28,917,58	0,03
Haleon PLC	GB00BMX86B70	GBP	10.528	10.528	0	3,2180	39,227,81	0,04
HSBC Holdings PLC zu USD 0,50 (GBP)	GB0005405286	GBP	30.012	0	0	6,0010	208,535,88	0,21
Imperial Brands PLC	GB0004544929	GBP	3.564	0	0	16,9850	70,091,52	0,07
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	GBP	3.215	0	0	7,0380	26,199,47	0,03
Intertek Testing Services PLC	GB0031638363	GBP	639	0	0	41,9500	31,038,09	0,03
InterContinental Hotels Group PLC	GB00BHJYC057	GBP	460	0	0	53,1400	28,303,60	0,03
Lloyds Banking Group PLC (GBP)	GB0008706128	GBP	341.618	0	0	0,4522	178,848,58	0,18
London Stock Exchange Group (GBP)	GB00B0SWJX34	GBP	129	0	0	84,8000	12,666,24	0,01
M&G Prudential PLC	GB00BKFB1C65	GBP	13.595	0	0	1,9830	31,215,06	0,03
Melrose Industries PLC	GB00BNGDN821	GBP	6.042	6.042	0	4,7780	33,426,36	0,03
National Grid PLC	GB00BDR05C01	GBP	14.179	0	0	11,0000	180,592,83	0,18
NatWest Group PLC	GB00BM8PJY71	GBP	1.378	1.379	1	2,6530	4,233,00	0,00
Ocado Group PLC	GB00B3MBS747	GBP	5.749	0	0	3,9190	26,087,34	0,03
Persimmon Plc	GB0006825383	GBP	4.448	0	0	12,1550	62,601,10	0,06
Prudential Corporation PLC	GB0007099541	GBP	13.595	0	0	11,2500	177,089,97	0,18
Reckitt Benckiser Group PLC RS LS 2 (GBP)	GB00B24CGK77	GBP	1.966	0	0	62,9000	143,184,62	0,15
Relx PLC (GBP)	GB00B2BDDG97	GBP	14.285	14.285	0	24,8500	411,025,59	0,42
Rentokil Initial PLC new	GB00B082RF11	GBP	15.447	0	0	6,3320	113,252,36	0,12
Rio Tinto PLC (GBP)	GB0007188757	GBP	720	0	2.680	48,3950	40,345,51	0,04
Rolls-Royce Holdings PLC (GBP)	GB00B63H8491	GBP	25.366	0	0	1,4440	42,411,28	0,04
Segro plc	GB00B5ZN1N88	GBP	8.105	0	0	7,9800	74,889,02	0,08
Shell PLC	GB00BP6MXD84	GBP	14.590	20.248	8.636	22,8200	385,507,79	0,39
Smith & Nephew Plc	GB0009223206	GBP	2.022	0	0	12,1500	28,445,90	0,03
Smiths Group plc	GB00B1WY2338	GBP	2.023	0	0	16,2900	38,157,44	0,04
SSE Plc	GB0007908733	GBP	4.073	0	0	18,5850	87,647,44	0,09
Taylor Wimpey Plc	GB0008782301	GBP	14.542	0	0	1,1560	19,464,54	0,02
Tesco PLC (GBP)	GB00BLGZ9862	GBP	10.302	0	0	2,6220	31,276,37	0,03
The Sage Group plc	GB00B8C3BL03	GBP	7.862	0	0	8,5680	77,996,43	0,08
Thungela Resources Limited	ZA0000296554	GBP	1.169	0	0	5,3280	7,211,75	0,01
Unilever (GBP)	GB00B10RZP78	GBP	5.926	0	0	40,4500	277,550,74	0,28
Vodafone Group Plc (GBP)	GB00BH4HKS39	GBP	15.246	0	109.297	0,7775	13,725,20	0,01
Whitbread Plc	GB00B1KJJ408	GBP	881	0	0	33,0700	33,734,35	0,03
WPP PLC (GBP)	JE00B8KF9B49	GBP	4.951	0	0	8,7760	50,309,71	0,05
3i Group Plc	GB00B1YW4409	GBP	1.822	0	0	19,5900	41,328,06	0,04
						4.965.606,34		5,09
AIA Group Ltd.	HK0000069689	HKD	35.347	0	0	76,5000	321,305,82	0,33
China Light & Power Holdings Limited	HK0002007356	HKD	5.963	0	0	57,5000	40,741,52	0,04
CK Asset Holdings Ltd.	KYG2177B1014	HKD	2.682	0	0	43,0000	13,703,51	0,01
First Pacific Corporation Shares	BMG348041077	HKD	386.000	0	0	3,0900	141,726,28	0,15
Hang Lung Development Shares	HK0010000088	HKD	54.000	0	0	12,1800	78,153,00	0,08
Hong Kong & China Gas Company Ltd.	HK0003000038	HKD	51.223	0	0	7,2100	43,883,86	0,04
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	HK0388045442	HKD	2.663	0	2.700	288,8000	91,384,59	0,09
Kerry Properties Ltd.	BMG524401079	HKD	45.500	0	0	17,6200	95,262,48	0,10
NWS Holdings Ltd.	BMG668971101	HKD	97.000	0	0	6,6500	76,647,50	0,08
Techtronic Industries Co. Ltd.	HK0669013440	HKD	7.162	0	0	72,6000	61,783,93	0,06
WH Group Ltd	KYG960071028	HKD	18.195	0	0	4,1500	8,972,32	0,01
Yue Yuen Industrial Holdings Shares	BMG988031446	HKD	77.000	0	0	10,5600	96,618,27	0,10
						1.070.183,08		1,10
Aisin Seiki Co. Ltd.	JP3102000001	JPY	357	0	0	4,005,0000	9,531,26	0,01
Asahi Group Holdings Ltd.	JP3116000005	JPY	1.922	0	0	5,314,0000	68,085,51	0,07
Astellas Pharma Incorporation(JPY)	JP3942400007	JPY	9.011	0	0	2,264,0000	135,996,96	0,14
Bridgestone Corporation	JP3830800003	JPY	800	0	0	5,752,0000	30,675,29	0,03
Brother Industries Ltd.	JP3830000000	JPY	454	0	0	2,032,0000	6,149,78	0,01
Canon Shares (JPY)	JP3242800005	JPY	2.352	0	0	3,502,0000	54,907,70	0,06
Central Japan Railway Company	JP3566800003	JPY	695	0	0	16,880,0000	78,205,45	0,08
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd	JP3519400000	JPY	3.003	0	0	3,815,0000	76,371,21	0,08
Dai-ichi Mutual Life Insurance	JP3476480003	JPY	4.941	0	0	2,415,0000	79,544,80	0,08
Daicel Corp.	JP3485800001	JPY	280	0	0	1,179,0000	2,200,65	0,00
Daiichi Sankyo Company Ltd.	JP3475350009	JPY	8.423	0	0	4,570,0000	256,603,63	0,26
Daijin Industries Ltd.	JP3481800005	JPY	702	0	0	26,700,0000	124,947,67	0,13
Dainippon Sumitomo Pharma Co. Ltd.	JP3495000006	JPY	7.400	0	0	668,0000	32,952,47	0,03
Daiwa House	JP3505000004	JPY	1.319	0	0	3,571,0000	31,398,90	0,03
Daiwa Securities Group Inc.	JP3502200003	JPY	4.000	0	0	634,0000	16,905,54	0,02
Denso Corporation (JPY)	JP3551500006	JPY	1.768	0	0	8,787,0000	103,562,54	0,11
East Japan Railway	JP3783600004	JPY	964	0	0	7,774,0000	49,957,58	0,05
Electric Power Development Co., Ltd.	JP3551200003	JPY	3.912	0	0	2,086,0000	54,399,25	0,06
Fuji Electric Co. Ltd. Registered Shares	JP3820000002	JPY	46	0	0	6,030,0000	1,849,08	0,00
Fuji Film Holdings Corp.(JPY)	JP3814000000	JPY	1.284	0	0	8,539,0000	73,088,97	0,07
Fujitsu Ltd	JP3818000006	JPY	1.008	0	0	17,880,0000	120,145,59	0,12
FANUC Corp.	JP3802400006	JPY	6.065	6.065	1.213	4,838,0000	195,603,43	0,20
FR Holdings Co. Limited	JP3802300008	JPY	405	405	135	33,310,0000	89,931,00	0,09

Hitachi Shares	JP3788600009	JPY	2.565	0	0	8.154,0000	139.424,11	0,14
Honda Motor Co. Ltd. (JPY)	JP3854600008	JPY	5.544	0	0	4.071,0000	150.454,13	0,15
Hoya Corporation	JP3837800006	JPY	1.501	0	0	17.335,0000	173.454,00	0,18
ITOCHU Corporation	JP3143600009	JPY	4.905	0	0	4.953,0000	161.952,30	0,17
Japan Post Bank Co.Ltd	JP3946750001	JPY	12.200	0	0	1.041,0000	84.662,36	0,09
Japan Telecom Holdings Co.Ltd.	JP3732000009	JPY	12.317	0	0	1.497,0000	122.915,47	0,13
Japan Tobacco Incorporation	JP3726800000	JPY	7.000	0	0	3.077,0000	143.583,76	0,15
Jtekt Corp.	JP3292200007	JPY	9.398	0	0	1.200,0000	75.178,99	0,08
JXTG Holdings Incorporation	JP3386450005	JPY	968	0	0	475,3000	3.067,06	0,00
Kao Corporation	JP3205800000	JPY	2.121	0	0	5.002,0000	70.723,57	0,07
Keyence Corporation (JPY)	JP3236200006	JPY	525	0	0	69.180,0000	242.113,86	0,25
Kobe Steel Ltd.	JP3289800009	JPY	22.000	0	0	1.144,0000	167.775,48	0,17
Komatsu Ltd (JPY)	JP3304200003	JPY	3.861	0	0	3.414,0000	87.870,50	0,09
Kubota Corporation	JP3266400005	JPY	4.714	0	0	1.987,0000	62.440,62	0,06
KDDI Corporation	JP3496400007	JPY	7.532	0	0	4.365,0000	219.166,59	0,22
Medipal Holdings Corp.	JP3268950007	JPY	291	0	0	2.220,0000	4.306,51	0,00
Mitsubishi Chemical Holdings	JP3897700005	JPY	15.925	0	0	804,7000	85.426,62	0,09
Mitsubishi Corporation	JP3898400001	JPY	6.007	0	0	5.943,0000	237.981,47	0,24
Mitsubishi Estate Co.Ltd.	JP3899600005	JPY	3.396	0	0	1.605,5000	36.346,10	0,04
Mitsubishi Motors Corporation Shares	JP3899800001	JPY	16.821	0	0	470,0000	52.702,29	0,05
Mitsubishi UFJ Financial Group Inc.	JP3902900004	JPY	35.322	0	0	933,9000	219.900,11	0,23
Mitsui & Co	JP3893600001	JPY	7.509	0	0	4.651,0000	232.813,54	0,24
Mizuho Financial Group Inc. Shares o.N.(JPY)	JP3885780001	JPY	10.520	0	0	2.050,5000	143.798,81	0,15
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP3914400001	JPY	1.877	0	0	8.308,0000	103.953,84	0,11
M3 Inc.(JPY)	JP3435750009	JPY	1.893	0	0	3.162,0000	39.901,78	0,04
Nexon Co. Ltd	JP3758190007	JPY	484	0	0	2.920,0000	9.421,24	0,01
Nidec Corporation	JP3734800000	JPY	1.711	0	0	7.100,0000	80.981,93	0,08
Nintendo	JP3756600007	JPY	4.690	4.690	469	5.990,0000	187.274,85	0,19
Nippon Telegraph & Telegraph Shares	JP3735400008	JPY	6.007	0	0	4.015,0000	160.776,65	0,16
Ntt.Data Corporation Shares	JP3165700000	JPY	1.273	0	0	2.026,0000	17.192,84	0,02
Obayashi Corporation Shares	JP3190000004	JPY	2.618	0	0	1.171,0000	20.436,49	0,02
Olympus Corporation Ltd.	JP3201200007	JPY	5.831	0	0	2.200,0000	85.515,63	0,09
Ono Pharmaceutical Company Ltd.	JP3197600004	JPY	2.825	0	0	2.549,5000	48.012,38	0,05
Oriental Land Co.Ltd	JP3198900007	JPY	2.615	2.615	523	5.281,0000	92.059,30	0,09
Otsuka Corp.	JP3188200004	JPY	182	0	0	5.300,0000	6.430,24	0,01
Panasonic Corporation (JPY)	JP3866800000	JPY	8.530	0	0	1.473,0000	83.759,02	0,09
Recruit Holdings Co. Ltd.	JP3970300004	JPY	5.117	0	0	4.395,0000	149.918,11	0,15
Sekisui House	JP3420600003	JPY	2.554	0	0	2.802,5000	47.714,05	0,05
Seven & I Holding Co.(JPY)	JP3422950000	JPY	2.983	0	0	6.053,0000	120.365,97	0,12
Shimano Incorporation	JP3358000002	JPY	287	0	0	21.775,0000	41.660,06	0,04
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	JPY	4.770	4.770	954	4.392,0000	139.656,29	0,14
Shiseido Shares	JP3351600006	JPY	3.874	0	0	6.492,0000	167.655,54	0,17
Softbank Group Corporation (JPY)	JP3436100006	JPY	6.567	0	0	5.510,0000	241.211,72	0,25
Sony Corporation (JPY)	JP3435000009	JPY	2.839	0	2.200	13.355,0000	252.748,78	0,26
Stanley Electric Co	JP3399400005	JPY	241	0	0	2.858,0000	4.591,55	0,00
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.(JPY)	JP3890350006	JPY	3.132	0	0	5.640,0000	117.755,35	0,12
Sumitomo Realty & Development Co.Ltd.	JP3409000001	JPY	92	0	0	3.343,0000	2.050,24	0,00
Sundrug Co. Ltd.	JP3336600006	JPY	165	0	0	4.075,0000	4.482,20	0,00
Suntory Beverage & Food Ltd	JP3336560002	JPY	328	0	0	5.310,0000	11.610,43	0,01
Suzuken Co.,LTD	JP3398000004	JPY	106	0	0	3.525,0000	2.490,83	0,00
Suzuki Motor Corporation	JP3397200001	JPY	787	0	0	4.617,0000	24.222,25	0,02
SMC Corporation	JP3162600005	JPY	125	0	0	75.540,0000	62.945,80	0,06
Taisho Pharmaceutical Holdings Ltd.	JP3442850008	JPY	1.600	0	0	5.290,0000	56.422,91	0,06
Takeda Pharmaceutical Company Limited (JPY)	JP3463000004	JPY	3.674	0	0	4.542,0000	111.241,30	0,11
Terumo Corporation	JP3546800008	JPY	2.605	0	0	4.241,0000	73.647,12	0,08
Tokio Marine Holdings Inc.	JP3910660004	JPY	8.613	8.613	2.871	3.069,0000	176.210,23	0,18
Tokyo Electron Ltd	JP3571400005	JPY	1.797	1.797	599	19.710,0000	236.110,06	0,24
Tokyo Gas Shares	JP3573000001	JPY	866	0	0	3.010,0000	17.376,57	0,02
Tosoh Corporation	JP3595200001	JPY	576	0	0	1.637,0000	6.285,66	0,01
Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	22.845	0	0	1.940,0000	295.442,30	0,30
TIS Incorporation	JP3104890003	JPY	600	0	0	3.950,0000	15.798,95	0,02
Uni-Charm Corporation	JP3951600000	JPY	1.400	0	0	5.183,0000	48.371,44	0,05
							7.974.774,41	8,17
DNB Bank ASA	NO0010161896	NOK	1.505	0	0	185,2000	23.472,65	0,02
Equinor ASA (NOK)	NO0010096985	NOK	5.992	5.992	4.114	289,4500	146.059,57	0,15
Mowi ASA (NOK)	NO0003054108	NOK	1.197	0	0	190,8500	19.238,49	0,02
Norsk Hydro ASA	NO0005052605	NOK	8.932	0	0	68,9200	51.841,63	0,05
Yara International (NOK)	NO0010208051	NOK	556	0	0	426,6000	19.974,70	0,02
							260.587,04	0,27
Spark New Zealand	NZTELE0001S4	NZD	3.463	0	0	5,2500	10.262,33	0,01
							10.262,33	0,01
Alleima AB	SE0017615644	SEK	502	502	0	45,5200	1.964,16	0,00
Assa Abloy AB B	SE0007100581	SEK	3.874	0	0	244,7000	81.482,53	0,08
Atlas Copco AB	SE0017486889	SEK	1.664	0	0	159,7000	22.841,74	0,02
Atlas Copco AB	SE0017486897	SEK	4.796	0	0	138,1000	56.930,34	0,06
Ericsson B (SEK)shares	SE0000108656	SEK	8.474	0	0	56,9300	41.466,81	0,04
Essity AB B shares	SE0009922164	SEK	2.918	0	0	289,3000	72.561,23	0,07
Evolution Gaming Group AB	SE0012673267	SEK	683	0	0	1.423,6000	83.575,62	0,09
Hennes & Mauritz AB (SEK)	SE0000106270	SEK	3.181	0	0	137,4800	37.590,16	0,04
Hexagon AB	SE0015961909	SEK	9.121	0	0	124,7500	97.803,40	0,10
Industrivarden AB Class A	SE0000190126	SEK	144	0	0	290,4000	3.594,43	0,00
Nordea Bank ABP (SEK)	FI4000297767	SEK	8.837	0	0	107,6800	81.792,00	0,08
Sandvik AB Shares	SE0000667891	SEK	2.512	2.512	2.512	195,9500	42.309,30	0,04
Securitas AB B Shares	SE0000163594	SEK	6.302	0	0	81,6800	44.245,09	0,05
Skandinaviska Enskilda Banken A	SE0000148884	SEK	8.011	0	0	113,9000	78.429,85	0,08
Svenska Handelsbanken A	SE0007100599	SEK	9.370	0	0	86,3800	69.570,28	0,07
Swedbank AB A (SEK)	SE0000242455	SEK	1.189	0	0	167,4500	17.113,46	0,02
Volvo AB B (SEK)	SE0000115446	SEK	6.970	0	0	202,2500	121.169,20	0,12
							954.439,60	0,98
CapitaLand Mall Trust (SGD)-A	SG1M51904654	SGD	5.742	0	0	1,9900	7.880,40	0,01
DBS Group Holdings Limited	SG1L01001701	SGD	2.312	0	8.200	31,3300	49.955,14	0,05
Genting Singapore Ltd.(SGD)	SGXE21576413	SGD	223.400	0	0	1,0200	157.150,34	0,16
Oversea-Chinese Banking Corporation Ltd.	SG1S04926220	SGD	8.554	0	0	12,2200	72.089,57	0,07
Singapore Airlines Ltd. (SGD)	SG1V61937297	SGD	28.900	0	0	6,3700	126.960,69	0,13
							414.036,14	0,42
eBay Incorporation	US2786421030	USD	2.967	0	0	43,6200	120.458,43	0,12
Abbott Laboratories	US0028241000	USD	2.615	2.610	4.152	101,7100	247.553,66	0,25
Abbvie Incorporation	US00287Y1091	USD	2.176	0	1.905	136,4400	276.334,18	0,28
Accenture Plc.(USD)	IE00B4BNMY34	USD	414	0	1.158	308,4300	118.847,75	0,12
Activision Blizzard Inc.	US00507V1098	USD	1.340	0	0	80,0200	99.801,56	0,10
Adobe Incorporation	US00724F1012	USD	845	615	943	417,2100	328.129,61	0,34
Advanced Micro Devices Inc.	US0079031078	USD	1.485	0	2.587	125,2700	173.144,03	0,18
Agilent Technologies Inc	US00846U1016	USD	1.154	0	0	117,7300	126.452,36	0,13

Align Technology Inc.	US0162551016	USD	322	0	0	284,9500	85,400.13	0.09
Alphabet Inc.A shares (USD)	US02079K3059	USD	8,493	11,540	3.624	123,6700	977,596.16	1.00
Alphabet Inc.C shares	US02079K1079	USD	7,973	10,940	3.514	124,6400	924,939.24	0.95
Altria Group Inc.(USD)	US0220951033	USD	4,388	0	0	44,3200	181,009.08	0.19
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	12,686	19,251	7.427	121,6600	1,436,502.94	1.47
Ameren Corporation	US0236081024	USD	758	0	0	80,1400	56,539.58	0.06
American Electric Power	US0255371017	USD	1,209	1	0	81,7900	92,036.59	0.09
American International Group Shares	US0268747849	USD	1,770	0	0	54,7200	90,147.43	0.09
American Tower Corp.	US03027X1000	USD	213	0	1.267	182,0000	36,081.53	0.04
American Water Works Co.	US0304201033	USD	745	0	0	143,2000	99,296.35	0.10
Ametek Incorporated (USD)	US0311001004	USD	751	0	0	147,5300	103,122.70	0.11
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	792	0	592	218,5300	161,090.62	0.17
Amphenol Corp.	US0320951017	USD	1,758	0	0	76,7700	125,615.84	0.13
Ansys Intcorporation Shares (USD)	US03662Q1058	USD	359	0	0	329,1600	109,985.52	0.11
Anthem Inc. (USD)	US0367521038	USD	137	685	1.122	441,7300	56,326.33	0.06
Apple Incorporation (USD)	US0378331005	USD	22,358	12,268	21.376	177,3000	3,689,569.43	3.78
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	1,850	0	0	136,5700	235,158.69	0.24
Aptiv PLC (USD)	JE00B783TY65	USD	270	0	0	91,2300	22,926.38	0.02
Archer Daniels Midland Co.	US0394831020	USD	31	0	2.338	71,4300	2,060.99	0.00
Arthur J. Gallagher & Co.	US3635761097	USD	941	0	0	203,5200	178,250.48	0.18
Autodesk Inc.	US0527691069	USD	519	0	0	195,0400	94,216.08	0.10
Autozone Incorporation	US0533321024	USD	43	0	69	2,454,6400	98,240.43	0.10
Avalonbay Communities Incorporation	US0534841012	USD	666	0	0	172,7300	107,072.02	0.11
Avery Dennison Corporation	US0536111091	USD	464	0	0	163,0600	70,420.55	0.07
AMCOR PLC	JE00BJ1F3079	USD	6,869	0	0	9,7400	62,271.09	0.06
AON PLC	IE00BLP1HW54	USD	430	0	0	311,8600	124,813.66	0.13
AT&T Incorp.(USD)	US00206R1023	USD	16,127	16,127	17.115	15,6400	234,760.13	0.24
Bank of America Corporation (USD)	US0605051046	USD	10,751	8,305	14.914	28,2600	282,784.12	0.29
Bank of New York Mellon Corp.	US0640581007	USD	3,156	0	0	40,6900	119,524.98	0.12
Baxter International (USD)	US0718131099	USD	1,838	0	0	40,3300	68,993.43	0.07
Becton Dickinson & Company	US0758871091	USD	213	0	0	238,3900	47,260.86	0.05
Berkshire Hathaway Incorporation Shares B (USD)	US0846707026	USD	1,520	0	1.552	322,1900	455,816.08	0.47
Best Buy Company Incorporated	US0865161014	USD	1,354	0	0	73,4000	92,501.49	0.09
Biogen Incorporation	US09062X1037	USD	208	0	481	298,6900	57,825.32	0.06
Biomarin Pharmaceutical Shares (USD)	US09061G1013	USD	399	0	0	87,2200	32,390.90	0.03
Blackstone Group Inc.,	US09260D1072	USD	1,349	0	0	86,4000	108,482.50	0.11
BlackRock Incorporation Shares (USD)	US09247X1019	USD	246	0	0	673,5800	154,226.25	0.16
Booking Holdings Inc.	US0985711089	USD	96	0	0	2,528,7700	225,951.15	0.23
Boston Properties Inc	US1011211018	USD	683	0	0	48,9800	31,136.76	0.03
Boston Scientific Corporation	US1011371077	USD	3,319	0	0	50,4900	155,971.99	0.16
Bristol-Myers Squibb Corporation Shares (USD)	US1101221083	USD	1,517	0	3.692	63,7100	89,955.39	0.09
Broadcom Inc. (USD)	US11135F1012	USD	634	0	388	803,3400	474,048.36	0.49
Brookfield Reinsurance Limited	BMG162501057	USD	32	32	0	31,1300	927.18	0.00
Brown-Forman Corporation B	US1156372096	USD	468	0	1.389	61,5300	26,801.97	0.03
Burlington Stores Inc.	US1220171060	USD	515	0	0	154,2400	73,932.99	0.08
Cadence Design Systems Incorporation	US1273871087	USD	402	0	713	234,7500	87,834.61	0.09
Camden Property Trust	US1331311027	USD	324	0	0	104,1700	31,413.89	0.03
Carmax Incorporation Shares (USA)	US1431301027	USD	1,166	0	0	73,9600	80,265.60	0.08
Caterpillar Inc.	US1491231015	USD	637	0	1.333	209,9000	124,447.41	0.13
Centene Corporation	US15135B1017	USD	502	0	0	61,9800	28,959.38	0.03
Chevron Corporation	US1667641005	USD	2,577	0	1.904	153,1200	367,265.67	0.38
Chipotle Mexican Grill - CL A	US1696561059	USD	14	0	0	2,071,2800	26,989.87	0.03
Chubb Limited	CH0044328745	USD	859	0	0	190,1000	151,987.99	0.16
Cigna Holding Corp.	US1255231003	USD	284	0	0	242,6400	64,137.90	0.07
Cincinnati Financial Corporation	US1720621010	USD	998	0	0	98,8800	91,848.70	0.09
Cintas Corporation	US1729081059	USD	380	0	0	471,5900	166,794.68	0.17
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	5,401	0	4.582	50,1700	252,204.18	0.26
Citigroup Shares (USD)	US1729674242	USD	3,667	0	0	44,7000	152,564.13	0.16
Citizens Financial Group Inc.	US1746101054	USD	765	0	0	27,1700	19,345.73	0.02
Clorox Company	US1890541097	USD	824	0	0	156,9400	120,363.51	0.12
Coca-Cola Corporation Shares (USD)	US1912161007	USD	5,418	0	4.060	59,7800	301,459.46	0.31
Coca-Cola European Partners PLC (USD)	GB00BDCPN049	USD	1,001	0	0	62,0600	57,820.23	0.06
Cognizant Tech Solutions Corporation	US1924461023	USD	759	0	1.910	62,4500	44,117.23	0.05
Colgate Palmolive Shares (USD)	US1941621039	USD	2,378	0	0	74,9500	165,888.96	0.17
Comcast Corporation Cl.A (USD)	US20030N1019	USD	6,603	0	3.721	39,1600	240,667.80	0.25
Conagra Brands Incorporation	US2058871029	USD	1,759	0	0	34,2900	56,139.34	0.06
ConocoPhillips Corporation Shares	US20825C1045	USD	1,261	0	2.531	101,2000	118,776.25	0.12
Consolidated Edison Incorporation	US2091151041	USD	1,237	0	0	92,5600	106,568.06	0.11
Cooper Companies Inc.	US2166484020	USD	253	0	0	368,2000	86,703.83	0.09
Copart Inc.	US2172041061	USD	2,150	2,150	1.075	88,6000	177,298.96	0.18
Corteva Inc.	US2205211044	USD	1,380	0	2.543	54,9700	70,605.55	0.07
Costar Group Inc.	US22160N1090	USD	1,660	0	0	78,6500	121,518.06	0.12
Costco Wholesale Corporation	US22160K1051	USD	540	0	0	508,0300	255,338.98	0.26
Crowdstrike Holdings Incorporation	US22788C1053	USD	218	0	564	158,5900	32,178.54	0.03
Crown Castle International Corp.	US22822V1017	USD	520	0	0	112,2100	54,308.64	0.06
Cummins Incorporation	US2310211063	USD	666	0	0	209,0600	129,592.29	0.13
CBRE Group Inc. Reg. Class A (USD)	US12504L1098	USD	1,664	0	0	75,0500	116,235.29	0.12
CME Group Inc.	US12572Q1058	USD	660	0	775	178,2000	109,467.61	0.11
CMS Energy Corporation	US1258961002	USD	2,190	0	0	56,9000	115,981.94	0.12
CSX Corporation	US1264081035	USD	6,297	0	0	30,9700	181,513.49	0.19
CVS Health Corporation	US1266501006	USD	2,703	2,703	2.675	67,1500	168,937.50	0.17
D. R. Horton Inc.	US23331A1097	USD	1,746	0	0	107,3900	174,518.75	0.18
Danaher Corporation	US2358511028	USD	1,389	1,389	1.416	227,1800	293,701.62	0.30
Deere & Co	US2441991054	USD	160	0	731	350,6300	52,215.93	0.05
Delta Air Lines Inc.	US2473617023	USD	940	0	0	36,2800	31,741.62	0.03
DexCom Inc.	US2521311074	USD	1,244	1,244	311	113,5600	131,486.08	0.13
Digital Realty Trust Inc.	US2538681030	USD	954	0	0	100,6000	89,326.51	0.09
Discover Financial Services	US2547091080	USD	1,154	0	0	103,3200	110,974.76	0.11
DocuSign Inc. Registered Shares	US2561631068	USD	631	0	0	55,9700	32,871.44	0.03
Dollar General Corp.	US2566771059	USD	457	0	562	203,8400	86,704.10	0.09
Dollar Tree Inc.(USD)	US2567461080	USD	481	0	0	138,4800	61,996.35	0.06
Dominion Energy Incorporation	US25746U1097	USD	1,240	0	2.535	49,7400	57,406.55	0.06
Dow Incorporation	US2605571031	USD	2,597	0	0	49,5000	119,649.57	0.12
Dropbox Inc.	US26210C1045	USD	996	0	0	22,6900	21,034.29	0.02
Duke Energy Corporation	US26441C2044	USD	1,674	0	0	88,0100	137,126.53	0.14
DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01	US2335511061	USD	861	0	0	25,2600	20,242.80	0.02
Eaton Corporation PLC (USD)	IE00B8KQK827	USD	103	0	1.705	181,8100	17,429.66	0.02
Edison International	US2810201077	USD	750	0	0	65,7200	45,876.77	0.05
Edwards Lifescience shares	US28176E1082	USD	490	0	0	81,4100	37,128.54	0.04
Electronic Arts Inc.	US2855121099	USD	427	0	976	126,4800	50,267.09	0.05
Eli Lilly & Company Shares	US5324571083	USD	1,198	0	981	427,2400	476,390.10	0.49
Embeckta Corporation	US29082K1051	USD	42	0	0	27,3600	1,069.55	0.00
Emerson Electric Corporation Shares	US2910111044	USD	2,131	0	0	78,3900	155,481.28	0.16

Entergy Corporation	US29364G1031	USD	911	0	0	96,7300	82,018.83	0.08
Equity Residential	US29476L1070	USD	1,326	0	0	60,0200	74,075.32	0.08
Estee Lauder Shares (USD)	US5184391044	USD	819	0	0	191,9100	146,290.29	0.15
Eversource Energy Registered Shares DL 5	US30040W1080	USD	1,318	0	0	67,9200	83,319.58	0.09
Expeditors International of Washington Inc	US3021301094	USD	848	0	0	115,1000	90,845.87	0.09
Exxon Mobil Corporation Shares (USD)	US30231G1022	USD	6,406	0	1.350	104,0400	620,327.85	0.64
EOG Resources Incorporation	US26875P1012	USD	1,469	0	0	108,8100	148,773.17	0.15
FactSet Research Systems Inc.	US30307S1057	USD	234	0	0	389,8600	84,909.94	0.09
Fair Isaac Corp.	US3032501047	USD	108	0	0	790,4100	79,452.98	0.08
Fastenal Company	US3119001044	USD	832	0	2.070	54,9000	42,513.78	0.04
FedEx Corporation	US31428X1063	USD	425	0	0	226,1400	89,454.11	0.09
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01 (USD)	NL0011585146	USD	275	0	0	287,3600	73,551.75	0.08
Fidelity National Information Services Inc.	US31620M1062	USD	947	0	0	53,9700	47,570.36	0.05
Fifth Third Bancorp	US3167731005	USD	2,800	0	0	25,4500	66,325.39	0.07
Fiserv Incorporation	US3377381088	USD	706	0	0	112,9600	74,227.25	0.08
FleetCor Technologies Inc.	US3390411052	USD	166	0	0	230,9400	35,681.35	0.04
Flowserve Corporation	US34354P1057	USD	2,290	0	0	33,9700	72,404.41	0.07
Ford Motor new	US3453708600	USD	266	0	13.938	12,5900	3,117.03	0.00
Freeport-McMoRan Incorporation	US35671D8570	USD	3,614	0	0	34,2300	115,140.75	0.12
General Electric Co.	US3696043013	USD	2,323	2.323	2.323	102,4000	221,402.83	0.23
General Motors Co.	US37045V1008	USD	4,744	0	0	33,3600	147,300.67	0.15
Gilead Sciences Inc.(USD)	US375581036	USD	2,902	0	0	76,3300	206,170.57	0.21
GoDaddy Inc.	US3802371076	USD	478	0	0	72,3900	32,206.27	0.03
GE Healthcare Technologies Incorporation	US36266G1076	USD	774	774	0	77,9600	56,162.55	0.06
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	US42250P1030	USD	1,187	0	0	19,9200	22,007.67	0.02
Hewlett Packard Enterprise Co.(USD)	US42824C1099	USD	4,292	0	0	15,5200	61,999.11	0.06
Hilton Worldwide Holdings Inc.	US43300A2033	USD	420	0	767	136,0800	53,195.83	0.05
Home Depot Incorporation	US4370761029	USD	1,615	771	1.731	292,4000	439,525.32	0.45
Hormel Foods Corporation	US4404521001	USD	1,597	0	0	38,3300	56,974.13	0.06
Host Hotels & Resorts Incorporation	US44107P1049	USD	2,711	0	0	16,5900	41,861.03	0.04
Humana Incorporation	US4448591028	USD	293	0	0	495,1000	135,018.89	0.14
Hunt (J.B.) Transport Services Inc. D	US4456581077	USD	427	0	0	171,2500	68,060.08	0.07
HEICO Corp. A shares (USD)	US4228062083	USD	278	0	0	126,9800	32,855.96	0.03
HP Inc.	US40434L1052	USD	1,451	0	0	30,9300	41,771.62	0.04
Illinois Tool Works Inc.	US4523081093	USD	456	0	701	223,4000	94,816.08	0.10
Illumina Inc.	US4523271090	USD	536	0	0	194,5100	97,037.75	0.10
Incyte Pharmaceuticals Inc.	US45337C1027	USD	383	0	1.480	61,8700	22,055.30	0.02
Ingersoll-Rand Inc.	US45687V1061	USD	1,872	0	0	58,4400	101,823.98	0.10
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	7,969	0	0	29,9900	222,440.72	0.23
Intercontinental Exchange Inc.	US45866F1049	USD	1,174	0	0	104,4000	114,078.18	0.12
International Business Machines (IBM) Shares (U\$)	US4592001014	USD	312	0	0	129,8400	37,600.30	0.04
Intuit Inc.	US4612021034	USD	384	0	279	406,0900	145,140.13	0.15
Intuitive Surgical Inc.	US46120E6023	USD	450	0	418	307,0700	128,612.71	0.13
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US46187W1071	USD	2,825	0	0	33,5900	88,320.69	0.09
IAC InterActiveCorp.	US44891N2080	USD	377	0	0	55,1800	19,362.30	0.02
IDEXX Laboratories Incorporation	US45168D1046	USD	174	0	0	466,2200	75,504.73	0.08
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US46266C1053	USD	833	0	0	198,6500	154,016.61	0.16
Jackson Financial Incorporation	US46817M1071	USD	340	0	0	29,3300	9,281.65	0.01
Jacobs Solutions Inc.	US46982L1089	USD	285	285	0	113,1400	30,012.01	0.03
Johnson & Johnson Shares (USD)	US4781601046	USD	3,382	0	0	154,3700	485,926.41	0.50
Johnson Controls International PLC	IE00BY7QL619	USD	1,215	0	0	61,6800	69,751.68	0.07
JPMorgan Chase & Co. (USD)	US46625H1005	USD	3,572	1.240	0	137,4600	457,005.88	0.47
KeyCorp	US4932671088	USD	753	0	0	9,9300	6,959.50	0.01
Kimberly-Clark Corporation	US4943681035	USD	811	0	0	133,5700	100,823.97	0.10
Kyndryl Holdings Incorporation	US50155Q1004	USD	656	0	370	12,5000	7,632.17	0.01
KLA Corporation	US4824801009	USD	366	0	0	458,7300	156,268.78	0.16
Lam Research Corporation	US5128071082	USD	359	0	0	629,9600	210,494.83	0.22
Lennar Corporation	US5260571048	USD	1,080	0	0	107,8000	108,361.88	0.11
Lincoln National Corporation	US5341871094	USD	759	0	0	21,6800	15,315.64	0.02
Linde PLC	IE000S9YS762	USD	737	737	0	354,9100	243,455.58	0.25
Lowe's Companies	US5486611073	USD	948	0	640	205,7000	181,500.00	0.19
Lululemon Athletica Inc.	US5500211090	USD	175	0	370	336,6400	54,832.46	0.06
L3Harris Technologies Inc.	US5024311095	USD	197	0	0	176,3400	32,333.38	0.03
M & T Bank Corporation	US55261F1049	USD	276	0	0	125,2300	32,170.03	0.03
Marathon Petroleum	US56585A1025	USD	794	0	1.568	107,7900	79,658.66	0.08
MarketAxess Holdings Inc.(USD)	US57060D1081	USD	140	0	0	278,9200	36,344.75	0.04
Marriott International Inc. A	US5719032022	USD	787	0	0	169,0900	123,858.74	0.13
Marvell Technology Inc.	US5738741041	USD	1,811	0	0	63,4000	106,866.53	0.11
Mastercard Inc.(USD)	US57636Q1040	USD	1,289	0	941	367,5000	440,904.23	0.45
Match Group Inc.	US57667L1070	USD	814	0	0	34,8900	26,433.79	0.03
McCormick & Company Inc.	US5797802064	USD	1,078	0	0	85,4200	85,706.22	0.09
McKesson Corporation	US58155Q1031	USD	355	0	0	384,2700	126,969.33	0.13
Medtronic Inc. (USD)	IE008TN1Y115	USD	2,624	0	0	82,5000	201,489.20	0.21
Mercadolibre Inc.(USD)	US58733R1023	USD	89	0	0	1,249,7200	103,522.97	0.11
Merck & Co. Inc. (USD)	US58933Y1055	USD	3,262	0	0	109,1700	331,452.48	0.34
Meta Platforms Inc. ¹⁾	US30303M1027	USD	3,418	0	870	262,5200	835,157.63	0.86
MetLife Incorporation	US59156R1086	USD	1,918	0	0	51,6500	92,204.67	0.09
Mettler-Toledo International Incorporation	US5926881054	USD	106	0	0	1,314,7200	129,709.90	0.13
Microchip Technology Incorporated	US5950171042	USD	850	0	0	76,8500	60,799.05	0.06
Micron Technology Inc. (USD)	US5951121038	USD	2,217	0	0	71,6900	147,930.69	0.15
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	10,023	1.298	4.223	331,2100	3,089,834.17	3.16
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	USD	716	0	0	128,8900	85,894.68	0.09
Mohawk Industries Inc. Shares	US6081901042	USD	319	0	0	95,0600	28,224.26	0.03
Monster Beverage Corp. Reg.Shares (USD)	US61174X1090	USD	3,342	3.342	1.671	57,7500	179,635.61	0.18
Moody's Corporation	US6153691059	USD	188	0	402	313,5400	54,863.66	0.06
Morgan Stanley	US6174464486	USD	1,208	0	3.243	83,4200	93,793.15	0.10
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	USD	246	0	544	285,0300	65,261.90	0.07
McDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	1,099	0	454	284,9200	291,443.67	0.30
Netflix Incorporation	US64110L1061	USD	799	799	927	392,9800	292,247.78	0.30
Newmont Corp.	US6516391066	USD	2,304	0	0	40,4000	86,635.89	0.09
NextEra Energy Incorporation	US65339F1012	USD	2,624	0	1.994	72,6900	177,530.31	0.18
Nike Inc.(USD)	US6541061031	USD	791	0	0	106,5200	78,422.67	0.08
Norfolk Southern Corporation	US6558441084	USD	643	0	0	211,1900	126,391.63	0.13
Nucor Corporation	US6703461052	USD	702	0	0	133,0100	86,907.13	0.09
NVIDIA Corporation (USD)	US67066G1040	USD	3,247	0	1.622	401,1100	1,212,215.35	1.24
NXP Semiconductors NV (USD)	NL0009538784	USD	1,198	0	0	182,0700	203,015.51	0.21
Occidental Petroleum Corporation	US6745991058	USD	1,818	0	0	58,5900	99,140.56	0.10
Okta Inc. CL.A	US6792951054	USD	293	0	0	90,1100	24,573.93	0.03
Old Dominion Freight Line Inc. Shares (USD)	US6795801009	USD	205	0	0	317,5800	60,595.59	0.06
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	2,001	0	1.549	105,1500	195,835.02	0.20
Organon & Co.	US68622V1061	USD	458	0	0	19,2700	8,214.50	0.01
O'Reilly Automotive Inc. shares (USD)	US67103H1077	USD	50	0	222	928,0800	43,190.62	0.04
ONEOK Inc.	US6826801036	USD	1,096	0	0	57,3700	58,523.38	0.06

Paccar Incorporation	US6937181088	USD	2.095	2.096	1.398	71,1600	138,756,70	0,14
Palo Alto Networks Inc.	US6974351057	USD	432	1.227	1.204	212,4800	85,435,00	0,09
Paramount Global Class B ²⁾	US92556H2067	USD	2.207	0	0	15,8600	32,579,13	0,03
Parker-Hannifin Corporation	US7010941042	USD	499	0	0	330,2500	153,383,05	0,16
Paychex Incorporation AG	US7043261079	USD	1.151	0	0	107,3400	114,992,87	0,12
PayPal Holdings Inc.	US70450Y1038	USD	2.397	0	0	62,0500	138,434,34	0,14
PepsiCo Inc.(USD)	US7134481081	USD	2.062	1.469	0	181,6100	348,547,86	0,36
Pfizer Incorporation Shares	US7170811035	USD	8.327	0	5.548	37,0100	286,841,28	0,29
Philip Morris International Inc. (USD)	US7181721090	USD	2.462	2.462	3.053	90,2100	206,717,26	0,21
Phillips 66	US7185461040	USD	1.076	0	0	93,5900	93,729,37	0,10
Pinterest Inc.	US7235211061	USD	2.332	0	0	24,4100	52,982,24	0,05
Pioneer Natural Resources Company	US7237871071	USD	693	0	0	206,3000	133,065,80	0,14
Procter & Gamble (USD)	US7427181091	USD	3.758	6.313	4.404	143,1800	500,810,16	0,51
Progressive Corporation	US7433151039	USD	1.495	0	0	128,0700	178,206,12	0,18
ProLogis Incorporation	US74340W1036	USD	1.718	0	0	124,3100	198,775,67	0,20
Public Service Enterprise	US7445731067	USD	641	0	2.512	59,4700	35,480,52	0,04
Public Storage Inc.	US74460D1090	USD	508	0	0	288,9000	136,598,29	0,14
PNC Financial Services Group	US6934751057	USD	1.166	0	0	118,8500	128,982,78	0,13
PPG Industries Inc.	US6935061076	USD	1.005	0	0	134,3500	125,671,77	0,13
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	2.349	0	0	116,0000	253,615,04	0,26
Raytheon Technologies Corp. Reg. Shares (USD)	US75513E1010	USD	1.375	6.482	8.781	92,8200	118,789,56	0,12
Regeneron Pharmaceuticals Incorporation	US75886F1075	USD	205	0	0	728,6000	139,019,92	0,14
Regions Financial Corporation	US7591EP1005	USD	2.411	0	0	17,8900	40,145,93	0,04
ResMed Incorporation	US7611521078	USD	282	0	0	209,9800	55,113,89	0,06
RingCentral Inc.	US76680R2067	USD	277	0	0	34,6300	8,928,25	0,01
Rockwell Automation Incorporation	US7739031091	USD	426	0	0	286,7900	113,712,34	0,12
Roku Inc. Cl. A	US77543R1023	USD	499	0	0	57,7300	26,812,43	0,03
Roper Technologie Inc.	US7766961061	USD	157	0	350	451,7300	66,010,43	0,07
Ross Stores Incorporation	US7782961038	USD	62	0	0	103,2600	5,958,79	0,01
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	493	0	0	80,2600	36,828,16	0,04
S&P Global Inc.	US78409V1044	USD	487	896	1.231	364,3300	165,142,14	0,17
Salesforce.com Inc.	US7946613024	USD	926	0	0	218,8700	188,638,89	0,19
Schlumberger N.V. Ltd.(USD)	AN8068571086	USD	3.482	0	0	44,3100	143,603,33	0,15
Sempra Energy	US8168511090	USD	666	0	0	143,7600	89,114,07	0,09
Servicenow Inc.	US81762P1021	USD	391	0	0	549,1200	199,837,97	0,20
Sherwin-Williams Corporation Shares	US8243481061	USD	85	0	938	228,4400	18,072,78	0,02
Simon Property Group Inc.	US8288061091	USD	673	0	0	103,5100	64,838,26	0,07
Snap Inc.	US83304A1060	USD	3.236	0	0	10,2200	30,781,76	0,03
Snap-on Incorporated	US8330341012	USD	411	0	0	256,6500	98,178,66	0,10
Snowflake Incorporation	US8334451098	USD	889	0	0	158,6500	131,273,13	0,13
Southern Co., The (USD)	US8425871071	USD	1.783	0	0	69,8300	115,885,04	0,12
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2	US8545021011	USD	575	0	0	77,4800	41,465,93	0,04
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	2.468	2.468	2.942	97,7500	224,541,14	0,23
State Street Corporation	US8574771031	USD	1.850	0	0	69,3300	119,378,72	0,12
Stryker Corporation	US8636671013	USD	366	0	0	271,4900	92,484,49	0,09
Synchrony Financial	US8716581035	USD	2.009	0	0	31,2300	58,396,38	0,06
Synopsys Incorporation	US8716071076	USD	233	0	341	464,8300	100,805,46	0,10
Sysco Corporation Shares	US8718291078	USD	1.568	0	0	69,5200	101,458,82	0,10
T. Rowe Price Group Inc.	US74144T1088	USD	893	0	0	108,7300	90,372,20	0,09
T-Mobile US Inc.	US8725901040	USD	1.342	0	0	135,1200	168,774,24	0,17
Target Corporation	US87612E1064	USD	1.132	0	0	133,8400	141,015,34	0,14
Teleflex Inc.	US8793691069	USD	138	0	0	232,0600	29,806,66	0,03
Tesla Inc.	US88160R1014	USD	3.921	4.995	2.739	201,1600	734,129,15	0,75
Texas Instruments	US8825081040	USD	1.441	0	867	176,5500	236,791,28	0,24
Textron Inc.(USD)	US8832031012	USD	945	0	0	63,0800	55,482,69	0,06
The Charles Schwab Corporation	US8085131055	USD	3.390	3.390	3.579	53,8400	169,878,63	0,17
The Trade Desk Inc. (USD)	US88339J1051	USD	836	0	0	69,9800	54,452,05	0,06
The Williams Companies Incorporation (USD)	US9694571004	USD	4.918	0	0	28,5600	130,731,65	0,13
Thermo Fisher Scientific Inc.	US8835561023	USD	391	0	0	514,2200	187,137,03	0,19
Trane Technologies PLC	IE00BK9ZQ967	USD	887	0	0	166,5800	137,524,63	0,14
Travelers Companies Inc.	US89417E1091	USD	512	0	0	173,2900	82,580,49	0,08
Trimble Incorporated (USD)	US8962391004	USD	1.299	0	0	47,4600	57,381,37	0,06
Trust Financial Corporation	US89832Q1094	USD	3.770	0	0	31,0900	109,092,80	0,11
Twilio Inc.	US90138F1021	USD	552	0	0	62,6700	32,198,29	0,03
Tyson Foods Inc. A	US9024941034	USD	1.202	0	0	52,3800	58,600,86	0,06
TE Connectivity Limited	CH0102993182	USD	1.223	0	0	123,1200	140,148,70	0,14
TJX Companies Inc.	US8725401090	USD	1.737	0	1.652	76,7600	124,099,14	0,13
Uber Technologies Inc.	US90353T1007	USD	3.665	0	0	37,5600	128,124,91	0,13
Ultra Beauty Incorporation	US90384S3031	USD	82	0	302	412,2000	31,459,79	0,03
Union Pacific Shares (USD)	US9078181081	USD	328	0	1.268	194,2000	59,286,67	0,06
United Health Group Incorporation	US91324P1021	USD	1.416	0	0	479,8500	632,415,86	0,65
United Parcel Service Inc. Class B	US9113121068	USD	1.508	0	0	169,7600	238,270,74	0,24
UDR Inc.	US9026531049	USD	1.494	0	0	39,2000	54,509,31	0,06
US Bancorporation	US9029733048	USD	3.378	0	0	30,6600	96,397,51	0,10
Veeva Systems Inc.	US9224751084	USD	575	0	0	163,6600	87,587,96	0,09
Ventas Inc.	US92276F1003	USD	2.755	0	0	43,1500	110,646,17	0,11
Verizon Communications (USD)	US92343V1044	USD	2.613	0	7.012	34,9000	84,878,72	0,09
Versik Analytics Inc-Class A	US92345Y1064	USD	143	0	711	218,6400	29,100,45	0,03
Vertex Pharmaceuticals Inc. (USD)	US92532F1003	USD	385	0	391	325,3000	116,567,85	0,12
Viatis Incorporation	US92556V1061	USD	2.889	0	0	9,1800	24,684,49	0,03
Vimeo Incorporation	US92719V1008	USD	612	0	0	3,7400	2,130,38	0,00
VF Corporation	US9182041080	USD	1.307	0	0	17,5800	21,385,95	0,02
VISA Inc. Class A Shares	US92826C8394	USD	2.845	0	1.280	221,6400	586,900,41	0,60
W. R. Berkley Corporation	US0844231029	USD	1.095	0	0	56,8300	57,919,63	0,06
Walgreens Boots Alliance (USD)	US9314271084	USD	1.298	0	0	29,9300	36,158,92	0,04
Walmart Incorporation	US9311421039	USD	2.536	1.331	0	146,0600	344,758,15	0,35
Walt Disney Holdings Corporation	US2546871060	USD	2.864	2.200	3.778	87,8200	234,099,48	0,24
Warner Bros. Discovery Incorporation	US9344231041	USD	4.140	0	0	11,3000	43,542,44	0,04
Waste Management Incorporation	US9410611098	USD	1.146	0	0	162,1600	172,966,64	0,18
Wells Fargo Company	US9497461015	USD	5.646	5.066	8.870	40,9800	215,350,97	0,22
Welltower Inc.	US95040Q1040	USD	939	0	0	73,1300	63,913,88	0,07
West Pharmaceutical Services	US9553061055	USD	233	0	0	336,3500	72,942,62	0,07
Western Digital Corporation	US9581021055	USD	908	0	0	39,9500	33,762,66	0,03
Weyerhaeuser Company (USD)	US9621661043	USD	1.928	0	0	28,5800	51,286,52	0,05
Workday Inc. (USD)	US98138H1014	USD	535	0	0	209,0800	104,111,88	0,11
WEC Energy Group Incorporation	US92939U1060	USD	1.634	0	0	86,4800	131,523,01	0,13
Xylem Incorp.	US98419M1009	USD	603	0	0	98,5900	55,333,00	0,06
XCEL Energy Inc.	US98389B1008	USD	914	0	0	64,1500	54,572,88	0,06
YUM! Brands Inc.(USD)	US9884981013	USD	620	0	0	127,7900	73,743,30	0,08
Zimmer Biomet Holdings Inc.	US98956P1021	USD	880	0	0	126,4300	103,553,98	0,11
ZimVie Incorporation	US98888T1079	USD	88	0	0	10,0800	825,61	0,00
Zions Bancorporation, N.A.	US9897011071	USD	828	0	0	28,9100	22,279,86	0,02

Zoom Video Communications Inc.	US98980L1017	USD	968	0	0	65,6800	59.175,58	0,06
Zscaler Inc. USD	US98980G1022	USD	173	0	0	134,7200	21.692,63	0,02
3M Co.	US88579Y1010	USD	1.370	0	0	96,0600	122.489,02	0,13
							49.907.101,05	51,12
1) Vormals: Facebook Inc.								
2) Vormals: ViacomCBS Inc. Shares Cl.B o.N.								
Optionsscheine auf Aktien								
Warrant Cie Financière Richemont 18.09.2020-2023	CH0559601544	CHF	4.742	0	0	1,2100	5.921,38	0,01
							5.921,38	0,01
Warrant Occidental Petroleum Corp.03.08.2020-2027	US6745991629	USD	886	0	0	36,7000	30.264,52	0,03
							30.264,52	0,03
Genußscheine								
Roche Holding AG Genußschein (CHF)	CH0012032048	CHF	1.891	1.214	1.248	287,9000	561.835,81	0,58
							561.835,81	0,58
Summe amtlicher Handel und organisierte Märkte						EUR	85.783.677,19	87,87
Investmentfonds								
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C	IE00BJZ2DD79	EUR	36.147	36.147	0	237,0000	8.566.839,00	8,78
							8.566.839,00	8,78
Summe Investmentfonds						EUR	8.566.839,00	8,78
Nicht notierte Wertpapiere								
Aktien								
Australian and New Zealand Banking Group	AU000000ANZ3	AUD	6.955	13.910	21.238	23,4100	99.296,55	0,10
							99.296,55	0,10
Bezugsrechte								
Bezugsrechte Johnson & Johnson	US003CVR0169	USD	269	269	0	0,0000	0,00	0,00
Summe der nicht notierten Wertpapiere						EUR	99.296,55	0,10
Summe Wertpapiervermögen						EUR	94.449.812,74	96,75
Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck								
Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Wertpapier-Indexkontrakte								
STOXX Europe 600 Future Juni 2023	DE000C6XKB10	EUR	25			456,7000	23.325,00	0,02
							23.325,00	0,02
Mini HSI Index Future Juni 2023	HUM3	HKD	3			18.498,0000	-1.486,49	0,00
							-1.486,49	0,00
Nikkei 225 Mini Juni 2023	NOM3	JPY	15			31.380,0000	34.247,72	0,04
							34.247,72	0,04
S&P E Mini Future Juni 2023	ESM3	USD	11			4.215,0000	163.709,98	0,17
							163.709,98	0,17
Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck						EUR	219.796,21	0,23
Bankguthaben								
Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen								
		DKK	1.551,25				208,26	0,00
		SEK	147.960,68				12.717,95	0,01
Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		AUD	87.683,63				53.475,41	0,05
		CAD	69.816,13				47.865,17	0,05
		CHF	19.980,76				20.619,98	0,02
		GBP	3.739,04				4.329,35	0,00
		HKD	2.815.896,90				334.596,46	0,34
		JPY	50.035.769,00				333.549,56	0,34
		NOK	1.887,83				158,99	0,00
		NZD	15.634,45				8.825,05	0,01
		SGD	23.012,54				15.870,72	0,02
		USD	3.645.488,67				3.393.046,05	3,48
Summe der Bankguthaben						EUR	4.225.262,95	4,33
Kurzfristige Verbindlichkeiten								
EUR-Verbindlichkeiten Kontokorrent								
		EUR	-1.173.968,50				-1.173.968,50	-1,20
Verbindlichkeiten Kontokorrent in nicht EU-Währungen								
		JPY	-5.137.500,00				-34.247,72	-0,04
		USD	-175.202,51				-163.070,09	-0,17
Summe kurzfristige Verbindlichkeiten						EUR	-1.371.286,31	-1,40

Sonstige Vermögensgegenstände**Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

AUD	449,45	274,11	0,00
CAD	406,62	278,77	0,00
CHF	70,43	72,68	0,00
DKK	68,12	9,15	0,00
EUR	2.417,17	2.417,17	0,00
GBP	357,42	413,85	0,00
HKD	3.405,24	404,62	0,00
NOK	136,84	11,52	0,00
NZD	108,40	61,19	0,00
SEK	524,73	45,10	0,00
SGD	65,27	45,01	0,00
USD	19.231,59	17.899,84	0,02

Dividendenansprüche

AUD	7.390,18	4.507,03	0,00
CAD	7.804,06	5.350,38	0,01
CHF	1.250,60	1.290,61	0,00
EUR	8.478,04	8.478,04	0,01
GBP	7.297,84	8.450,00	0,01
HKD	51.491,00	6.118,37	0,01
JPY	10.115.026,00	67.429,01	0,07
USD	65.505,47	60.969,35	0,06

Spesen Zinsertrag

JPY	-41.019,11	-273,44	0,00
-----	------------	---------	------

Verwaltungsgebühren

EUR	-68.620,34	-68.620,34	-0,07
-----	------------	------------	-------

Depotgebühren

EUR	-1.178,20	-1.178,20	0,00
-----	-----------	-----------	------

Depotbankgebühren

EUR	-2.450,73	-2.450,73	0,00
-----	-----------	-----------	------

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR	-8.160,00	-8.160,00	-0,01
-----	-----------	-----------	-------

Summe sonstige Vermögensgegenstände**EUR 103.843,09 0,11****FONDSVERMÖGEN****EUR 97.627.428,68 100,00**

Anteilwert Thesaurierungsanteile AT0000819818
 Umlaufende Thesaurierungsanteile AT0000819818

EUR 234,30
 STK 416.684,00000

Umrechnungskurse/Devisenkurse**Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.05.2023 in EUR umgerechnet:**

Währung	Einheiten	Kurs	
US-Dollar	1 EUR =	1,07440	USD
Kanadischer Dollar	1 EUR =	1,45860	CAD
Pfund Sterling	1 EUR =	0,86365	GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	0,96900	CHF
Dänische Krone	1 EUR =	7,44860	DKK
Norwegische Krone	1 EUR =	11,87450	NOK
Schwedische Krone	1 EUR =	11,63400	SEK
Japanischer Yen	1 EUR =	150,01000	JPY
Australischer Dollar	1 EUR =	1,63970	AUD
Hongkong-Dollar	1 EUR =	8,41580	HKD
Neuseeland-Dollar	1 EUR =	1,77160	NZD
Singapur-Dollar	1 EUR =	1,45000	SGD

Marktschlüssel

EUREX Frankfurt AG
 Börse Chicago BOE
 BÖRSE TOKYO
 BÖRSE HONGKONG

Börseplatz

EUREX Frankfurt Aktiengesellschaft
 Chicago Board Options Exchange
 Börse Tokyo
 Börse Hongkong

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) 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 verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) 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				
ANZ Group Holdings Limited	AU0000261372	AUD	6.955	6.955
Waste Connections Inc.(CAD)	CA94106B1013	CAD	0	1.676
Credit Suisse Group AG Namensaktien (CHF)	CH0012138530	CHF	0	18.242
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	0	14.082
Flutter Entertainment PLC (EUR)	IE00BWT6H894	EUR	0	931
ING Groep N.V.(EUR) new	NL0011821202	EUR	0	16.773
Linde Plc	IE00059YS762	EUR	737	737
Mercedes-Benz Group AG	DE0007100000	EUR	0	4.438
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	0	632
British American Tobacco PLC (GBP)	GB0002875804	GBP	0	7.360
Atlas Copco AB Redemption shares	SE0017486863	SEK	0	416
Atlas Copco AB Redemption shares	SE0017486871	SEK	0	1.199
American Express	US0258161092	USD	0	2.150
Capital One Financial Corporation	US14040H1059	USD	0	1.601
Charter Communications Inc.Class A	US16119P1084	USD	0	501
Constellation Brands Inc. Cl. A	US21036P1084	USD	0	741
Equinix Inc. (USD)	US29444U7000	USD	0	328
First Republic Bank	US33616C1009	USD	0	754
General Mills Inc.	US3703341046	USD	0	2.065
Global Payments Inc.	US37940X1028	USD	0	1.433
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	1.061	2.002
Honeywell International Inc.	US4385161066	USD	2.217	3.678
HCA Healthcare Inc.	US40412C1018	USD	0	984
Jacobs Engineering Group Inc. Shares (USD)	US4698141078	USD	0	285
Marsh & McLennan	US5717481023	USD	0	1.378
Mondelez International Inc.	US6092071058	USD	0	3.470
MSCI Incorporated Shares (USD)	US55354G1004	USD	0	392
Otis Worldwide Corporation	US68902V1070	USD	0	2.283
Splunk Inc.	US8486371045	USD	0	1.392
Square Inc. Class A (USD)	US8522341036	USD	0	1.367
SBA Communications Corp. (USD)	US78410G1040	USD	0	563
TransDigm Group Inc.	US8936411003	USD	0	304
Zoetis Inc.	US98978V1035	USD	0	1.523
Bezugsrechte				
Bezugsrechte Ferrovial S.A.	ES06189009K1	EUR	2.370	2.370
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809O6	EUR	16.328	16.328
Bezugsrechte Iberdrola S.A.	ES06445809P3	EUR	16.328	16.328
Bezugsrechte Telefónica S.A.	ES06784309G2	EUR	14.360	14.360
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Cimic Group Ltd.	AU000000CIM7	AUD	0	5.000
Alimentation Couche-Tard Incorporation	CA01626P3043	CAD	0	2.613
Brookfield Asset Management	BMG161691073	CAD	32	64
Brookfield Asset Management Inc.	CA1125851040	CAD	0	4.654
Canadian Pacific Railway Ltd.	CA13645T1003	CAD	0	4.584
SGS SA Namensaktien à Nom.20	CH0002497458	CHF	0	23
Atlantia SpA Azioni Nom. EO 1	IT0003506190	EUR	0	1.086
Michelin (CGDE)	FR0000121261	EUR	0	1.449
GlaxoSmithKline plc (GBP)	GB0009252882	GBP	10.528	21.056
Melrose Industries PLC	GB00BNR5M278	GBP	0	18.125
Royal Bank of Scotland (GBP)	GB00B777214	GBP	0	1.485
Abiomed Incorporation Shares (USD)	US0036541003	USD	0	269
Alleghany Corp.	US0171751003	USD	0	149
Canadian Pacific Railway Ltd.(USD)	CA13645T1003	USD	2.094	2.094
Cerner Corporation	US1567821046	USD	0	1.581
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	US22266L1061	USD	0	308
Linde Public Limited Company (USD)	IE00BZ12WP82	USD	737	1.822
Twitter Inc.(USD)	US90184L1026	USD	0	1.873

Bezugsrechte				
Bezugsrechte Credit Suisse Group AG	CH1228538257	CHF	18.242	18.242
Bezugsrechte Faurecia SE	FR00140085J0	EUR	49	49
Bezugsrechte Securitas AB	SE0018689226	SEK	25.208	25.208

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

STOXX Europe 600 Dezember 2022	DE000C6SLPM5	EUR	50,00	50,00
STOXX Europe 600 Dezember 2022	DE000C6SLPM5	EUR	21,00	21,00
STOXX Europe 600 Dezember 2022	DE000C6SLPM5	EUR	7,00	7,00
STOXX Europe 600 Future September 2022	DE000C6JGCX9	EUR	62,00	62,00
STOXX Europe 600 Future September 2022	DE000C6JGCX9	EUR	20,00	20,00
STOXX Europe 600 Index Future Juni 2022	DE000C1TL6N4	EUR	0,00	46,00
STOXX Europe 600 Index Future Juni 2022	DE000C1TL6N4	EUR	0,00	16,00
STOXX Europe 600 März 2023	DE000C6XKB02	EUR	58,00	58,00
STOXX Europe 600 März 2023	DE000C6XKB02	EUR	22,00	22,00
STOXX Europe 600 März 2023	DE000C6XKB02	EUR	3,00	3,00
Mini Hang Seng Index Future Juni 2022	HUM2	HKD	0,00	5,00
Mini Hang Seng Index Future Juni 2022	HUM2	HKD	0,00	1,00
Mini Hang Seng Index Future September 2022	HUU2	HKD	2,00	2,00
Mini HSI Index Future April 2023	HUJ3	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Index Future December 2022	HUZ2	HKD	2,00	2,00
Mini HSI Index Future December 2022	HUZ2	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Index Future Mai 2023	HUK3	HKD	3,00	3,00
Mini HSI Index Future März 2023	HUH3	HKD	3,00	3,00
Nikkei 225 Mini Future Dezember 2022	NOZ2	JPY	22,00	22,00
Nikkei 225 Mini Future Dezember 2022	NOZ2	JPY	7,00	7,00
Nikkei 225 Mini Future März 2023	NOH3	JPY	29,00	29,00
Nikkei 225 Mini Future März 2023	NOH3	JPY	15,00	15,00
Nikkei 225 Mini Juni 2022	NOM2	JPY	0,00	26,00
Nikkei 225 Mini Juni 2022	NOM2	JPY	0,00	2,00
Nikkei 225 Mini September 2022	NOU2	JPY	28,00	28,00
Nikkei 225 Mini September 2022	NOU2	JPY	9,00	9,00
E-mini S&P 500 Futures June 2022	ESM2	USD	0,00	9,00
E-mini S&P 500 Futures June 2022	ESM2	USD	0,00	12,00
E-mini S&P 500 Futures June 2022	ESM2	USD	0,00	2,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	23,00	23,00
E-mini S&P 500 Futures September 2022	ESU2	USD	7,00	7,00
E-Mini S&P 500 Future März 2023	ESH3	USD	14,00	14,00
E-Mini S&P 500 Future März 2023	ESH3	USD	10,00	10,00
E-Mini S&P 500 Future März 2023	ESH3	USD	1,00	1,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2022	ESZ2	USD	18,00	18,00
E-Mini Standard & Poors Future Dezember 2022	ESZ2	USD	11,00	11,00

Wien, am 31. August 2023

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 2023, 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 2023 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, am 7. September 2023

BDO Assurance GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Mag. Josef Schima e.h.
Wirtschaftsprüfer

Mag. Bernd Spohn e.h.
Wirtschaftsprüfer

⁹⁾ 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 bzw. des Anlageziels des Fonds werden im Fondsmanagement ökologische/soziale Kriterien nicht herangezogen bzw. wird eine nachhaltige Investition nicht angestrebt* ("opt-out"). Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren** sowie Nachhaltigkeitsrisiken gemäß Offenlegungsverordnung*** werden aufgrund der/s aktuellen Anlagepolitik bzw. Anlageziels des Fonds beim Fondsmanagement nicht berücksichtigt. Die diesem Fonds zugrundeliegende Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten****. Es werden beim Fondsmanagement keine nachhaltigen Investitionen***** getätigt und keine Umweltziele***** verfolgt/angestrebt.

* Art. 8 und 9 Verordnung (EU) 2019/2088 ("Offenlegungsverordnung", "Sustainable Finance Disclosure Regulation", "SFDR")

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

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

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

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

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

Steuerliche Behandlung des M300

AT0000819818

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KEST-Abzug von EUR 3,3884 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers 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 auszuführen.

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 auszuführen, 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 auszuführen, 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_upreg¹⁴

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 |

¹⁴ 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)