

# AXA Investmentfonds Jahresberichte

zum 31. Dezember 2021

# Inhalt

---

## Jahresberichte

---

Grußwort 4

---

Wertentwicklung/Vergütungssätze 6

---

**AXA Renten Euro** 7

---

**AXA Europa** 29

---

**AXA Welt** 55

---

Firmenspiegel 89

---

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

zum 31. Dezember 2021

AXA Renten Euro

AXA Europa

AXA Welt

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

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

# Grußwort

---

Frankfurt am Main, im Februar 2022

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

vor einem Jahr um diese Zeit blickten wir auf ein Jahr zurück, welches wir damals als außergewöhnlich und einmalig angesehen hatten. Ursache und Ausgangspunkt hierfür war natürlich das Auftreten des Coronavirus im Januar 2020, eine Pandemie, die uns alle unvorhergesehen traf und dessen Folgen unser aller Leben innerhalb weniger Tage vollständig und im gesamten Jahresverlauf auf den Kopf stellen sollte. Wir hatten die Hoffnung, dass es sich um ein vorübergehendes Phänomen handeln würde und wir im Laufe des Jahres 2021 den Weg zurück in die alte Normalität wiederfinden würden. Doch inzwischen wissen wir, dass dies alles nicht so einfach ist wie gedacht, und wir haben gelernt uns mit dem Virus im Alltag, Berufsleben und im gegenseitigen persönlichen Miteinander irgendwie zu arrangieren, auch wenn wir im letzten Jahr grandiose medizinische Fortschritte im Kampf gegen das Virus erleben konnten, von denen wir alle profitieren konnten und die uns wahrscheinlich vor noch größeren Opfern bewahrt haben.

Betrachtet man nüchtern die Performancezahlen unterschiedlichster Assetklassen im abgelaufenen Jahr wird man rückblickend gesehen allerdings nicht erkennen können, dass wir als Gesellschaft und zahlreiche Branchen und deren Unternehmen unter der Pandemie weiterhin stark gelitten haben, denn genau wie 2020 können wir uns auch heute über die Kursentwicklung an den Kapitalmärkten im vergangenen Jahr absolut nicht beschweren. Unter dem Vorzeichen nur leicht steigender Zinsen konnten die Aktienmärkte, insbesondere in den Industrienationen, überdurchschnittliche Kursentwicklungen aufweisen. Lediglich Emerging Markets hinkten der Entwicklung hinterher.

Hatten wir im Jahr des Ausbruchs der Pandemie noch heftige Volatilitäten und bisher so noch nie erlebte Kurskapriolen beobachtet (wenn man sich zum Beispiel an den Kollaps des Ölpreises und den historisch heftigen Einbruch der Aktienmärkte mit unmittelbarer Erholung im Frühjahr 2020 erinnert), konnten die Märkte im Jahresverlauf 2021 in einem vergleichsweise ruhigen Fahrwasser stattliche Renditen erwirtschaften.

Grund für diese positive Entwicklung der Märkte war ein weiterhin stark expansiv gestaltetes Zinsumfeld der Notenbanken und einer sehr robusten Wirtschaftsentwicklung in den Industrienationen, die sich auch in den Unternehmensgewinnen positiv widerspiegelte. Es setzte sich auch weiter der Ansatz durch, dass in dem aktuellen Niedrigzinsumfeld eine Anlage in Aktien alternativlos erscheint. Waren es in den ersten Quartalen insbesondere technologielastige Unternehmen, die ihre schon länger andauernde Hausse fortsetzen, beobachteten wir gegen Jahresende doch erste Wolken am Börsenhimmel aufziehen. Die Kehrseite der robusten Wirtschaftserholung zeigte sich in deutlich anziehenden Inflationsraten, die getrieben durch stark anziehende Rohstoffpreise, so lange nicht gesehene Ausmaße aufwiesen. Auch zu Jahresbeginn 2022 setzt sich diese Tendenz fort und hat an den Aktienmärkten zu einer Umorientierung von Growth-Aktien hin zu Value-Werten geführt. Generell ist vermehrt Vorsicht eingekehrt und man achtet aktuell noch stärker auf die Fundamentaldaten der Unternehmen. Verfehlte Gewinnerwartungen und gedämpfte Ausblicke werden am Markt umgehend heftig bestraft.

Die Notenbanken sind jetzt gefordert. Während in Amerika nicht mehr die generelle Frage von Zinserhöhungen diskutiert wird, geht es nun viel mehr darum, wie oft und in welchem Ausmaß die Fed in diesem Jahr die Zinsen erhöhen muss. Stark steigende Inflationszahlen haben die amerikanische Zentralbank

**“ Unter dem Vorzeichen nur leicht steigender Zinsen konnten die Aktienmärkte, insbesondere in den Industrienationen, überdurchschnittliche Kursentwicklungen aufweisen. ”**

in ein Kreuzfeuer der Kritik gestellt, da man befürchtet, dass die Notenbank die Teuerungsentwicklung unterschätzt hat und die Geldpolitik dieser Entwicklung nun hinterherhinkt. Während man in den USA zum Abschluss des ersten Quartals mit der ersten von zahlreichen Zinserhöhungen fest rechnen kann, gibt sich die EZB sehr bedeckt und verweist darauf, dass man aktuell weiterhin die Inflationsentwicklung beobachten wird, um dann in Ruhe agieren zu können. Erwartet wird vom Markt allerdings auch, dass der von den Rohstoffen ausgehende Inflationsdruck im Jahresverlauf abnehmen wird und damit die Inflationsentwicklung dämpfen dürfte.

Was bedeutet diese aktuelle Wetterlage für ihre Anlagen an den Kapitalmärkten? Wir sind auch für das Jahr 2022 positiv gestimmt, sind aber überzeugt, dass es in diesem Jahr deutlich anspruchsvoller sein wird, ein Vermögen erfolgreich und gewinnbringend anzulegen. Konnte man im Jahr 2021 auf breiter Front positive Renditen erzielen, gehen wir in diesem Jahr von einer deutlich höheren Volatilität an den Märkten aus. Auch wird es auf eine entsprechende selektive Sektorallokation und Titelauswahl ankommen, um in diesem herausfordernden Marktumfeld erfolgreich bestehen zu können. Die Märkte befinden sich aktuell in einem Zwiespalt zwischen Wiedereröffnung und einem (hoffentlich) nachhaltigen Abschütteln

der Coronalasten und einem sich deutlich verändernden Inflations- und Zinsumfeld, welches die Märkte nachhaltig bis heute gestützt hatte.

Gerade das Jahr 2022 erscheint uns daher mehr denn je ein Jahr des aktiven Fondsmanagements zu werden. Wir gehen davon aus, dass ein aktives Management der Portfolien, in einem unruhigen geo- und geldpolitischen Umfeld, unabdingbar sein wird, um die sich ergebenden Chancen ergreifen und gleichzeitig Risiken umschiffen zu können. Hierauf sind wir mit unseren Fonds optimal vorbereitet. Im weiteren Verlauf des Rechenschaftsberichtes nehmen unsere Fondsmanager detailliert zu der Entwicklung der von ihnen betreuten Portfolien Stellung und gehen herbei auch auf die Aussichten für das laufende Jahr ein. Wir bedanken uns für das uns entgegengebrachte Vertrauen, bleiben Sie uns verbunden und bleiben Sie vor allen Dingen gesund!

Mit freundlichen Grüßen

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Geschäftsführung



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Gerald W. Springer



Achim Stranz

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

# Wertentwicklung/Vergütungssätze

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

Fondsname	WKN	ISIN Code	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
<b>Rentenfonds<sup>2)</sup></b>						
AXA Renten Euro	847132	DE0008471327	-2,80 %	7,09 %	6,54 %	297,55 %
<b>Aktienfonds<sup>3)</sup></b>						
AXA Europa	977 564	DE0009775643	23,80 %	38,44 %	23,61 %	107,83 %
AXA Welt	847 137	DE0008471376	32,47 %	65,85 %	62,30 %	557,39 %

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.12.2021.

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

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

### Erklärung zu den Anlagekategorien

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

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

## Aktuell geltende Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütungen

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

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

Sondervermögen	Gesamtkostenquote (TER*) nach CESR-Leitlinie
AXA Renten Euro	1,08 %
AXA Europa	1,64 %
AXA Welt	1,63 %

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

Stand: Dezember 2021

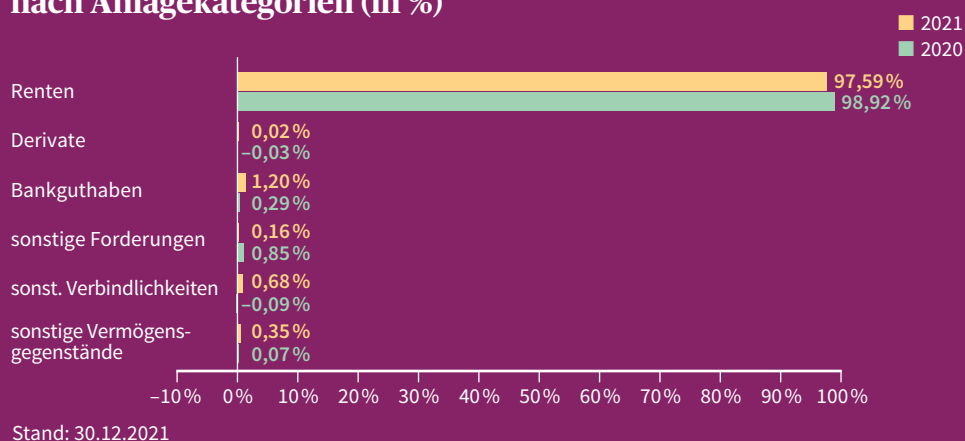
# Jahresbericht des AXA Renten Euro für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021

## Tätigkeitsbericht

### Wichtige Fondsdaten

31.12.2020	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	18,1
Anteile im Umlauf (Stück)	589.770
Ausgabepreis (pro Anteil)	31,55
Rücknahmepreis (pro Anteil)	30,63
31.12.2021	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	16,5
Anteile im Umlauf (Stück)	561.139
Ausgabepreis (pro Anteil)	30,37
Rücknahmepreis (pro Anteil)	29,49
ISIN	DE0008471327

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



	Veräußerungsgewinne	Veräußerungsverluste
Renten	117.025,72	- 72.043,79
Zielfonds	0,00	- 110,90
Finanzterminkontrakte	94.439,57	- 55.886,58
Devisenkassageschäfte	17,68	0,00
<b>Summe</b>	<b>211.482,97</b>	<b>- 128.041,27</b>

### Anlagekonzept

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

### Marktentwicklung

Die Pandemie blieb 2021 ein marktbeherrschendes Thema. Die Impffortschritte ermöglichten aber ein allmähliches Ende der

Lockdowns, sodass sich die Konjunktur trotz der Delta-Variante auf breiter Front erholte. Doch im Herbst kehrte Corona mit der Omikron-Variante zurück. Viele Länder verhängten erneut Kontaktbeschränkungen, die allerdings deutlich milder ausfielen als zu Beginn der Pandemie. Insgesamt hat sich die Weltwirtschaft 2021 nach dem Rezessionsjahr 2020 wieder erholt und ist um schätzungsweise 5,7% gewachsen. Die Euroraum-Wirtschaft dürfte um 5,0% zugelegt haben.

Wegen der Pandemie gaben viele Menschen ihre Stelle auf, vor allem in den USA, wo sich nicht wenige Beschäftigte in den Vorruhestand verabschiedeten. Personalmangel, Lieferengpässe und der Nachholbedarf vieler Verbraucher nach dem Ende der Lockdowns führten zu einem massiven Preisauftrieb. Zunächst hielt man die höhere Teuerung für vorübergehend, zumal auch Basiseffekte eine Rolle spielten. Im Herbst setzte sich aber mehr und mehr die Erkenntnis durch, dass die Inflation wohl hartnäckiger sein würde, und zum Jahresende stiegen die Preise so stark wie seit Jahrzehnten nicht mehr. Insgesamt hat die Teuerung 2021 in den USA schätzungsweise 4,7% und im Euroraum 2,6% betragen.

Folgerichtig kündigte die US-Zentralbank im Zuge dieser Entwicklung auch an, in stärkerem Maße als bislang erwartet ihr Anleihekaufprogramm zurückzufahren; tatsächliche Leitzinserhöhungen wurden jedoch erst für die zweite Hälfte 2022 und 2023 angekündigt. Vor dem Hintergrund der weiter steigenden Inflation wurde diese zweite Ankündigung in der Realität allerdings vorgezogen, der Zyklus der Leitzinserhöhungen startete bereits im März 2022. Die europäische Zentralbank EZB schlug angesichts der Verschuldungssituation in Europa moderatere Töne an; in Folge dieser erwartet divergierenden Zinspolitik stieg der USD zum EURO um 7,9% im Berichtszeitraum von 1,2215 EUR/USD auf 1,1318 EUR/USD, das britische Pfund wertete sich um 6,4% von 0,8937 EUR/GBP auf 0,8403 EUR/GBP auf.

## Anlagestrategie

Im Berichtsjahr verzeichnete das Portfolio –2,80%<sup>1)</sup> Nettoertrag. Der interne Vergleichsindex büßte 2,42% ein.

Die Duration des Fonds, also die durchschnittliche Restlaufzeit seiner Anleihen, lag im gesamten Berichtsjahr unter der des internen Vergleichsindex. Damit wollten wir uns vor steigenden Zinsen schützen. Zweimal, im Februar und Oktober, wurde die Duration aber leicht angehoben.

In der ersten Jahreshälfte hatten wir verstärkt in Peripherieländeranleihen investiert. Unterdessen waren wir in den sogenannten Semi-Core-Ländern, vor allem in Frankreich, das ganze Jahr über untergewichtet.

Übergewichtet waren wir hingegen in Unternehmensanleihen, da sie höhere Renditen boten und die Notenbanken den Markt stützten.

Ende Dezember sind die Spreads von Unternehmensanleihen, also ihre Zinsaufschläge gegenüber Staatsanleihen, wegen der Entspannung der Coronalage wieder auf ihre Allzeittiefs zurückgegangen.

## Risiken

AXA Renten Euro investiert in euro-denominierte Staats- und Unternehmensanleihen. Eines der wichtigsten Risiken ist das Kursänderungsrisiko, das ähnlich hoch ist wie das der Benchmark, die zu 60% aus dem ML EMU Direct Government Index und zu 40% aus dem ML EMU Corporate Index besteht. Durch Investitionen in einem erheblichen Umfang in Rentenanlagen ist das Zinsänderungsrisiko ebenfalls zu den wichtigsten Risiken des Fonds zu zählen. Hinzu kommt das Kreditausfallrisiko; auch Liquiditätsrisiken sind denkbar.

Gemessen wird das Risiko des AXA Renten Euro anhand der Schwankungen des Anteilpreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 31. Dezember 2021 4,24%, die Volatilität des internen Vergleichsindex 4,25%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen geringer als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 31. Dezember 2021 1,86% (historische Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 1,86% an Wert.

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

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

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

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.12.2021.

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



## Ausblick

Die derzeitige Lage der Ukraine Krise bringt erhebliche Unsicherheit in die Finanzmärkte. Es ist weiterhin mit hohen Volatilitäten zu rechnen sowie mit fortlaufend steigender Inflation. AXA IM ist kontinuierlich bemüht, auf die Herausforderungen des Marktes angemessen zu reagieren und geeignete Maßnahmen zu ergreifen, um eine kontinuierliche Performance der Fondsprodukte zu gewährleisten.

Daneben dürften in 2022 Corona und Inflation die wichtigsten Themen bleiben. Die Erfolge bei der Impfstoffentwicklung sorgen weiter für Hoffnung, aber die Lage bleibt unsicher. Manche Inflationstreiber dürften nachlassen, entweder aus technischen

Gründen oder wegen Verhaltensänderungen der Marktteilnehmer. Den Arbeitsmarkt und die Lohnentwicklung wird man aber genau im Blick behalten müssen. Schließlich wird auch die Energiewende ein wichtiges Langfristthema bleiben. 2022 rechnen wir aufgrund der Straffung der Geldpolitik mit Zinsvolatilität, erwarten aber auch, dass das vermutlich weiter hohe Wirtschaftswachstum gut für Unternehmensanleihen ist.

## Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

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

## Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>16.592.506,72</b>	<b>100,28</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>16.047.580,87</b>	<b>96,99</b>
Australien	356.273,40	2,15
Belgien	897.024,86	5,42
Dänemark	102.128,00	0,62
Deutschland	731.380,43	4,42
Finnland	98.391,00	0,59
Frankreich	4.138.198,21	25,01
Großbritannien (UK)	405.294,00	2,45
Irland	218.356,95	1,32
Italien	3.313.886,86	20,03
Japan	99.276,00	0,60
Luxemburg	293.405,00	1,77
Niederlande	1.676.316,83	10,13
Norwegen	102.084,00	0,62
Österreich	333.881,63	2,02
Portugal	184.573,40	1,12
Schweden	101.132,00	0,61
Spanien	2.530.419,30	15,29
Vereinigte Staaten von Amerika	465.559,00	2,81
<b>2. Derivate</b>	<b>3.750,00</b>	<b>0,02</b>
Finanzterminkontrakte	3.750,00	0,02
<b>3. Forderungen</b>	<b>126.449,43</b>	<b>0,76</b>
<b>4. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>157.224,96</b>	<b>0,95</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>198.601,56</b>	<b>1,20</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>58.899,90</b>	<b>0,36</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-46.985,21</b>	<b>-0,28</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-46.985,21	-0,28
<b>III. FONDSVERMÖGEN</b>	<b>16.545.521,51</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>16.047.580,87</b>	<b>96,99</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>15.031.554,87</b>	<b>90,85</b>
<b>Anleihen</b>							<b>15.031.554,87</b>	<b>90,85</b>
0,000 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(24/24)	XS2047500769	EUR	100	-	-	% 100,223	100.223,00	0,61
0,000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	FR0014001JP1	EUR	100	100	-	% 96,939	96.939,00	0,59
0,000 % Spanien EO-Bonos 2020(25)	ES0000012F92	EUR	150	-	150	% 101,186	151.779,00	0,92
0,000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	AT0000A2NW83	EUR	50	50	-	% 99,198	49.599,00	0,30
0,250 % Frankreich EO-Inf. Index-Lkd OAT 2013(24)	FR0011427848	EUR	700	700	-	% 107,570	831.617,22	5,03
0,250 % H&M Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	XS2303070911	EUR	100	100	-	% 96,707	96.707,00	0,58
0,250 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	BE0002832138	EUR	100	100	-	% 99,404	99.404,00	0,60
0,250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	EUR	100	-	-	% 100,647	100.647,00	0,61
0,250 % Toyota Motor Credit Corp. EO-Medium-Term Notes 2020(26)	XS2102948994	EUR	100	-	-	% 100,037	100.037,00	0,60
0,375 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2021(27/28)	XS2308298962	EUR	100	100	-	% 98,302	98.302,00	0,59
0,375 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2053052895	EUR	123	-	-	% 100,021	123.025,83	0,74
0,500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/27)	XS2343340852	EUR	100	100	-	% 99,210	99.210,00	0,60
0,500 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	FR0013407236	EUR	100	-	250	% 104,185	104.184,73	0,63
0,500 % Frankreich EO-OAT 2021(44)	FR0014002JM6	EUR	83	83	-	% 95,389	79.229,78	0,48
0,500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	XS2009891479	EUR	100	-	-	% 101,132	101.132,00	0,61
0,625 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2342058117	EUR	100	100	-	% 97,543	97.543,00	0,59
0,625 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	FR0014006XA3	EUR	100	100	-	% 99,511	99.511,00	0,60
0,625 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	XS2325733413	EUR	100	100	-	% 99,321	99.321,00	0,60
0,750 % Caixabank S.A. EO-FLR Preferred MTN 20(25/26)	XS2200150766	EUR	100	-	-	% 101,509	101.509,00	0,61
0,750 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(30)	DE000A289QR9	EUR	71	-	-	% 102,498	72.773,58	0,44
0,750 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/31)	XS2050406094	EUR	100	100	-	% 99,482	99.482,00	0,60
0,750 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	BE0002266352	EUR	100	-	-	% 101,737	101.737,00	0,61
0,750 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	FR00140044X1	EUR	100	100	-	% 97,691	97.691,00	0,59

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
0,750 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	XS2001737324	EUR	100	-	-	% 102,084	102.084,00	0,62
0,780 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	XS2307853098	EUR	100	100	-	% 98,661	98.661,00	0,60
0,800 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 21(28/29)	XS2360310044	EUR	100	100	-	% 99,786	99.786,00	0,60
0,831 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	XS1992931508	EUR	100	-	-	% 101,925	101.925,00	0,62
0,875 % Bankinter S.A. EO-Non-Pref. Obl. 2019(26)	ES0213679HN2	EUR	100	-	-	% 101,394	101.394,00	0,61
0,875 % Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 21(21/29)	XS2345877497	EUR	100	100	-	% 98,391	98.391,00	0,59
0,900 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	XS2021467753	EUR	100	-	-	% 101,903	101.903,00	0,62
0,950 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27)	IT0005416570	EUR	50	50	-	% 102,050	51.025,00	0,31
1,000 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(25/30)	XS2104051433	EUR	100	-	-	% 99,940	99.940,00	0,60
1,000 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24)	BE6299156735	EUR	100	-	-	% 102,656	102.656,00	0,62
1,000 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred Bonos 19(24)	ES0313307219	EUR	100	-	-	% 102,070	102.070,00	0,62
1,000 % Covivio Hotels S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)	FR0014004QI5	EUR	100	100	-	% 99,885	99.885,00	0,60
1,000 % E.ON SE Medium Term Notes v.20(25/25)	XS2152899584	EUR	33	-	-	% 103,085	34.018,05	0,21
1,000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	XS2227196404	EUR	100	-	-	% 101,536	101.536,00	0,61
1,000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	XS1956025651	EUR	100	-	-	% 102,118	102.118,00	0,62
1,000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	XS1980270810	EUR	100	-	-	% 102,916	102.916,00	0,62
1,125 % Amcor UK Finance PLC EO-Notes 2020(20/27)	XS2193669657	EUR	100	-	-	% 102,805	102.805,00	0,62
1,125 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	XS1751004232	EUR	100	-	-	% 102,787	102.787,00	0,62
1,125 % EDP Finance B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(24)	XS1471646965	EUR	100	-	-	% 102,583	102.583,00	0,62
1,125 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	FR0013396512	EUR	100	-	-	% 102,783	102.783,00	0,62
1,250 % Caixabank S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2021(26/31)	XS2310118976	EUR	100	100	-	% 99,968	99.968,00	0,60
1,250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Non-Pref. MTN 20(28/29)	FR0013517307	EUR	100	-	-	% 103,252	103.252,00	0,62

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
1,250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred Nts 2017(24)	FR0013258936	EUR	100	-	-	% 102,836	102.836,00	0,62
1,250 % Frankreich EO-OAT 2016(36)	FR0013154044	EUR	400	-	-	% 110,795	443.180,00	2,68
1,250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2019(25/25)	XS1957442541	EUR	100	-	-	% 103,476	103.476,00	0,63
1,250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	FR0013403441	EUR	100	-	-	% 102,701	102.701,00	0,62
1,250 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	EUR	120	-	-	% 107,088	128.505,00	0,78
1,350 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	EUR	50	-	-	% 110,937	55.468,36	0,34
1,350 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(30)	IT0005383309	EUR	400	-	-	% 103,278	413.112,00	2,50
1,375 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1520899532	EUR	100	-	-	% 102,973	102.973,00	0,62
1,375 % Edenred S.A. EO-Notes 2015(15/25)	FR0012599892	EUR	100	-	-	% 103,544	103.544,00	0,63
1,375 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	FR0013310505	EUR	100	-	-	% 100,757	100.757,00	0,61
1,375 % Icade Sante SAS EO-Obl. 2020(20/30)	FR0013535150	EUR	100	-	-	% 102,760	102.760,00	0,62
1,400 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	ES0000012B88	EUR	350	120	60	% 108,461	379.613,50	2,29
1,450 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2018(28)	FR0013384567	EUR	100	100	-	% 106,828	106.828,00	0,65
1,500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	XS1937665955	EUR	100	-	-	% 104,290	104.290,00	0,63
1,500 % Frankreich EO-OAT 2019(50)	FR0013404969	EUR	310	-	50	% 115,860	359.164,48	2,17
1,500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	XS1979446843	EUR	100	-	-	% 103,164	103.164,00	0,62
1,500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	IT0005438004	EUR	55	55	-	% 93,710	51.540,54	0,31
1,500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2016(47)	AT0000A1K9F1	EUR	100	-	-	% 121,694	121.694,23	0,74
1,625 % Citycon Treasury B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2310411090	EUR	100	100	-	% 99,403	99.403,00	0,60
1,625 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	XS2169281487	EUR	100	-	-	% 107,176	107.176,00	0,65
1,625 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 17(24/29)	XS1689540935	EUR	100	-	-	% 102,680	102.680,00	0,62
1,625 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(24/29)	BE0002290592	EUR	100	-	-	% 102,877	102.877,00	0,62
1,625 % Mediobanca – Bca Cred.Fin. SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(25)	XS1973750869	EUR	100	-	-	% 103,769	103.769,00	0,63
1,625 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	XS2011260531	EUR	100	-	-	% 102,547	102.547,00	0,62

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
1,750 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	XS2010036874	EUR	100	-	-	%	102,128	102.128,00	0,62
1,750 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	XS1753814737	EUR	100	-	-	%	106,875	106.875,00	0,65
1,750 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	XS1974787480	EUR	100	-	-	%	101,719	101.719,00	0,61
1,850 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	ES0000012E69	EUR	50	50	-	%	112,812	56.406,00	0,34
1,950 % Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXO0024	EUR	100	40	140	%	113,279	113.279,00	0,68
2,000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/28)	BE6285455497	EUR	100	-	-	%	109,550	109.550,00	0,66
2,000 % Inmobiliaria Colonial SOCIMI EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	XS1808395930	EUR	100	-	-	%	105,981	105.981,00	0,64
2,000 % Irland EO-Treasury Bonds 2015(45)	IE00BV8C9186	EUR	50	-	-	%	127,357	63.678,59	0,38
2,000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2166755509	EUR	100	-	-	%	110,715	110.715,00	0,67
2,125 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	FR0013398070	EUR	100	-	-	%	106,673	106.673,00	0,64
2,250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	PTOTEW0E0017	EUR	60	60	-	%	118,824	71.294,40	0,43
2,375 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	XS1967635977	EUR	100	-	-	%	108,643	108.643,00	0,66
2,375 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	XS1190632999	EUR	100	-	-	%	106,408	106.408,00	0,64
2,375 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1112850125	EUR	100	-	-	%	105,729	105.729,00	0,64
2,375 % UNIQA Insurance Group AG EO-FLR Bonds 2021(31/41)	XS2418392143	EUR	100	100	-	%	99,222	99.222,00	0,60
2,400 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2013(34)	AT0000A10683	EUR	50	-	-	%	126,733	63.366,40	0,38
2,500 % Bundesrep. Deutschland Anl.v.2014 (2046)	DE0001102341	EUR	60	-	-	%	159,863	95.917,80	0,58
2,500 % Frankreich EO-OAT 2014(30)	FR0011883966	EUR	200	-	-	%	120,955	241.910,00	1,46
2,625 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	FR0013505260	EUR	100	-	-	%	111,602	111.602,00	0,67
2,750 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	FR0013425170	EUR	100	-	-	%	104,332	104.332,00	0,63
2,875 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.-MTN-Schuld v. 16(26)	DE000LB1B2E5	EUR	100	-	-	%	107,633	107.633,00	0,65
2,875 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	XS2011260705	EUR	100	-	-	%	107,819	107.819,00	0,65
2,932 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(29)	XS1120892507	EUR	100	-	-	%	117,172	117.172,00	0,71
3,000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(34) Ser. 73	BE0000333428	EUR	110	-	-	%	132,867	145.670,53	0,88

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
3,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165	EUR	490	40	-	% 115,922	568.016,58	3,43
3,000 % Prologis L.P. EO-Notes 2014(14/26)	XS1072516690	EUR	50	-	-	% 111,708	55.854,00	0,34
3,125 % Australia Pac. Airports (Mel.) EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0974122516	EUR	140	-	-	% 105,296	147.414,40	0,89
3,750 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2013(45) Ser. 71	BE0000331406	EUR	144	-	-	% 163,805	235.130,33	1,42
4,000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.865 v.2016(26)	DE000CZ40LD5	EUR	100	-	-	% 110,449	110.449,00	0,67
4,125 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2012(27)	FR0011225143	EUR	100	-	-	% 118,828	118.828,00	0,72
4,500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2010(26)	IT0004644735	EUR	300	-	-	% 117,413	352.240,35	2,13
4,500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)	IT0004953417	EUR	300	-	200	% 109,840	329.520,03	1,99
4,625 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Medium-Term Notes 2009(24)	FR0010800540	EUR	100	-	-	% 112,320	112.320,00	0,68
4,625 % NN Group N.V. EO-FLR Bonds 2014(24/44)	XS1054522922	EUR	100	-	-	% 108,867	108.867,00	0,66
4,650 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5	EUR	120	-	80	% 117,830	141.396,00	0,85
4,750 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(44)	IT0004923998	EUR	190	-	-	% 154,912	294.331,98	1,78
5,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	IT0003535157	EUR	450	50	-	% 142,101	639.453,38	3,86
5,150 % Spanien EO-Bonos 2013(44)	ES00000124H4	EUR	160	36	40	% 179,951	287.921,60	1,74
5,750 % Spanien EO-Obl. 2001(32)	ES0000012411	EUR	160	-	-	% 153,712	245.939,20	1,49

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								<b>1.016.026,00</b>	<b>6,14</b>
<b>Anleihen</b>								<b>1.016.026,00</b>	<b>6,14</b>
0,046 % Nidec Corp. EO-Bonds 2021(26/26)	XS2323295563	EUR	100	100	-	%	99,276	99.276,00	0,60
0,500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/28)	XS2168625544	EUR	100	-	-	%	100,966	100.966,00	0,61
0,875 % Logicor Financing S.à.r.l. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	XS2286012849	EUR	100	100	-	%	93,276	93.276,00	0,56
0,905 % NorteGas Energia Distribuc.SAU EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	XS2289797248	EUR	100	100	-	%	97,277	97.277,00	0,59
1,125 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2016(16/26)	XS1395057430	EUR	100	-	-	%	103,570	103.570,00	0,63
1,375 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249	EUR	100	-	-	%	105,289	105.289,00	0,64
1,450 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	XS2295335413	EUR	100	100	-	%	99,926	99.926,00	0,60
1,875 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	XS1721244371	EUR	100	-	-	%	101,932	101.932,00	0,62
1,908 % Upjohn Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	XS2193983108	EUR	100	100	-	%	104,539	104.539,00	0,63
3,375 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Bonds 2019(29/49)	XS1989708836	EUR	100	-	-	%	109,975	109.975,00	0,66
<b>Derivate</b>								<b>3.750,00</b>	<b>0,02</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>								<b>3.750,00</b>	<b>0,02</b>
<b>Forderungen/Verbindlichkeiten</b>									
<b>Zinsterminkontrakte</b>								<b>3.750,00</b>	<b>0,02</b>
EURO Bobl Future (FGBM) März 22	EDT	EUR	-200					2.260,00	0,01
EURO Bund Future (FGBL) März 22	EDT	EUR	700					-18.610,00	-0,11
EURO Buxl Future (FGBX) März 22	EDT	EUR	100					-11.220,00	-0,07
EURO Schatz Future (FGBS) März 22	EDT	EUR	700					-1.400,00	-0,01
EURO-BTP Future (FBTP) März 22	EDT	EUR	-500					13.250,00	0,08
Long Term EURO OAT Future (FOAT) März 22	EDT	EUR	-600					19.470,00	0,12

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



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>355.826,52</b>	<b>2,15</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>198.601,56</b>	<b>1,20</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							<b>198.377,34</b>	<b>1,20</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		EUR	198.377,34			% 100,000	198.377,34	1,20
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>224,22</b>	<b>0,00</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		USD	254,06			% 100,000	224,22	0,00
<b>Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							<b>99.955,51</b>	<b>0,60</b>
Frankreich, Republik		EUR	40.744,00			% 100,325	40.876,42	0,25
		EUR	58.930,00			% 100,253	59.079,09	0,36
<b>Geldmarktfonds (gemäß Namensrichtlinie)</b>							<b>57.269,45</b>	<b>0,35</b>
<b>Gruppeneigene Geldmarktfonds</b>							<b>57.269,45</b>	<b>0,35</b>
AXA IM Euro Liquidity Actions Port. (4 Déc.) o.N.	FR0000978371	ANT	1,29			EUR 44.309,050	57.269,45	0,35
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>185.349,33</b>	<b>1,12</b>
Zinsansprüche		EUR	126.449,43				126.449,43	0,76
Initial Margin		EUR	28.954,90				28.954,90	0,18
Geleistete Variation Margin		EUR	29.945,00				29.945,00	0,18
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-46.985,21</b>	<b>-0,28</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-8.642,82				-8.642,82	-0,05
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.606,23				-4.606,23	-0,03
Erhaltene Variation Margin		EUR	-32.900,00				-32.900,00	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten		EUR	-836,16				-836,16	-0,01
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>16.545.521,51</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>29,49</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>561.139</b>	

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
0,000 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2014(21)	XS1107731702	EUR	-	169
0,000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2011(21)	IT0004695075	EUR	-	250
0,125 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	FR0014000Y93	EUR	-	100
0,250 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	FR0013200813	EUR	-	100
0,300 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(23)	IT0005413684	EUR	-	500
0,375 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1548802914	EUR	-	100
0,375 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	FR0013516069	EUR	-	100
0,375 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(32/32)	XS2170362912	EUR	-	100
0,500 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	XS2081615473	EUR	-	100
0,500 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/32)	XS2296204444	EUR	100	100
0,625 % Aviva PLC EO-Med.-Term Nts 2016(23)	XS1509003361	EUR	-	100
0,625 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1548914800	EUR	-	100
0,750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2020(25)	XS2182404298	EUR	-	100
0,750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	FR0013512407	EUR	-	100
0,750 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	XS2189613982	EUR	-	66
0,875 % General Electric Co. EO-Notes 2017(17/25)	XS1612542826	EUR	-	100
1,000 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/28)	XS2085655590	EUR	-	100
1,000 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2019(24)	XS2002491517	EUR	-	100
1,000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(52)	PTOTECOE0037	EUR	61	61
1,000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/25)	XS1218319702	EUR	-	100
1,125 % Banco Santander S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(27)	XS2194370727	EUR	-	100
1,500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	FR0013396876	EUR	-	100
1,875 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2016(26)	XS1538284230	EUR	-	100
2,000 % ING Groep N.V. EO-Med.-T.Resolut.Nts 2018(28)	XS1882544973	EUR	-	100
2,250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	DE000A28VQD2	EUR	-	100
2,400 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	XS1076018131	EUR	-	100
2,500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-T. Notes 2014(14/24)	XS1038708522	EUR	-	100
3,250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0951565091	EUR	-	100
4,000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2005(2037)	DE0001135275	EUR	-	150
4,250 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2007(2039) I.Ausgabe	DE0001135325	EUR	-	100
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
1,625 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2015(25)	DE000A1Z0TA4	EUR	-	100

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

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

Gattungsbezeichnung	Volumen in 1.000
<b>Derivate</b>	
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)	
<b>Terminkontrakte</b>	
<b>Zinsterminkontrakte</b>	
<b>Gekaufte Kontrakte:</b>	<b>13.631</b>
Basiswert(e): EURO Bund Future (FGBL) Sep. 21, EURO Bund Future (FGBL) Dez. 21, EURO Buxl Future (FGBX) Dez. 21, EURO Bund Future (FGBL) März 21, EURO Schatz Future (FGBS) Juni 21, EURO Schatz Future (FGBS) Sep. 21, EURO Bund Future (FGBL) Juni 21, EURO Schatz Future (FGBS) März 22, EURO Schatz Future (FGBS) Dez. 21, EURO Bund Future (FGBL) März 22	
<b>Verkaufte Kontrakte:</b>	<b>10.155</b>
Basiswert(e): EURO Bobl Future (FGBM) Dez. 21, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Sep.21, EURO-BTP Future (FBTP) Sep. 21, EURO Bobl Future (FGBM) März 22, EURO Bund Future (FGBL) März 21, EURO Bund Future (FGBL) Juni 21, EURO Bobl Future (FGBM) Juni 21, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Dez.21, EURO-BTP Future (FBTP) Juni 21, Long Term EURO OAT Future (FOAT) Juni 21, EURO Bobl Future (FGBM) Sep. 21, EURO-BTP Future (FBTP) Dez. 21, EURO-BTP Future (FBTP) März 21	

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021**

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	21.050,37
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	268.689,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	- 863,10
4. Sonstige Erträge	EUR	9.550,44
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>298.427,68</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 10,32
2. Verwaltungsvergütung	EUR	- 109.126,90
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	- 27.825,91
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 20.134,90
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	- 23.415,86
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>- 180.513,89</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>117.913,79</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	211.482,97
2. Realisierte Verluste	EUR	- 128.041,27
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>83.441,70</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>201.355,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	- 547.961,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	- 152.196,26
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>- 700.157,47</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>- 498.801,98</b>

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

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>2.779.504,58</b>	<b>4,95</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	2.578.149,09	4,59
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	201.355,49	0,36
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>2.779.504,58</b>	<b>4,95</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	297.676,35	0,53
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	2.481.828,23	4,42
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>18.064.626,64</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR		- 169.938,26
2. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR		- 855.453,82
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	403.345,61	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	- 1.258.799,43	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		5.088,93
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		- 498.801,98
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	- 547.961,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	- 152.196,26	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>16.545.521,51</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2021	EUR	16.545.521,51	29,49
2020	EUR	18.064.626,64	30,63
2019	EUR	18.985.192,13	29,47
2018	EUR	19.354.386,21	28,29

## Anhang

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

Das durch Derivate erzielte Exposure:	EUR	210.110,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte:		
State Street Bank International GmbH		
Société Générale S.A.		
		Wertpapier-Kurswert in EUR
Gesamtbetrag im Zusammenhang mit Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten:	EUR	0,00

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

#### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

Geschäftsjahresanfang	01.01.2021
Geschäftsjahresende	31.12.2021
Beginn der Risikomessung	01.07.2006
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,83 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,20 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,95 %

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

Historische Simulation

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

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

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

Durchschnittliche Leverage	120,80 %
----------------------------	----------

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

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

## Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	29,49
Umlaufende Anteile	STK	561.139

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

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Inländische Aktien:	per 30.12.2021
Ausländische Aktien:	per 30.12.2021
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.12.2021

#### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

US-Dollar	(USD)	1,13310 = 1 Euro (EUR)
-----------	-------	------------------------

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

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

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

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

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

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

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

#### Marktschlüssel

##### a) Terminbörsen

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

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

**Gesamtkostenquote** gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 1,08 %.

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

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

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

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

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

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 9.550,44 setzen sich wie folgt zusammen:		
a) Übrige Erträge:	EUR	9.550,44
Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 23.415,86 setzen sich wie folgt zusammen:		
a) Depotgebühren:	EUR	4.356,00
b) Übriger Aufwand:	EUR	19.059,86

Der übrige Ertrag resultiert aus Rückerstattungen aus dem Dotationskonto.

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 478,69.

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

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



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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB	EUR	20.221.106,74
– davon feste Vergütung	EUR	14.599.530,45
– davon variable Vergütung	EUR	5.621.576,29
Zahl der Mitarbeiter der KVG per 31. Dezember 2021		117
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

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

Die hier dargestellten Zahlen geben die im abgelaufenen Geschäftsjahr der Gesellschaft ausgezahlten Vergütungen an. Diese setzen sich insbesondere zusammen aus den Komponenten Festgehalt inklusive Sozialabgaben, sowie weiterer freiwilliger betrieblicher Sozialleistungen der Gesellschaft, die den Mitarbeitern in der abgelaufenen Berichtsperiode gewährt wurden. Darüber hinaus bezahlte die Gesellschaft variable Vergütungen an ihre Mitarbeiter, welche sich aus Einmalzahlungen bzw. entsprechenden Rückstellungen zusammensetzte. Die Höhe der variabel vergüteten Gehaltsbestandteile ist insbesondere abhängig vom Konzernergebnis im abgelaufenen Geschäftsjahr, der Entwicklung des individuellen Funktionsbereichs in der Gesellschaft und der auf jährlicher Basis erhobenen individuellen Leistungsbeurteilung des Mitarbeiters im Rahmen des Performance Management. Die Vergütungspolitik der Gesellschaft wurde im Laufe des Jahres 2021 im Rahmen der jährlichen Überprüfung durch das Vergütungsgremium verabschiedet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB	EUR	3.303.149,00
– davon Geschäftsleiter	EUR	1.693.793,00
– davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	768.055,00
– davon andere Risktaker	EUR	841.301,00

## Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens. Das Auslagerungsunternehmen hat selbst keine vollständigen Informationen über die gesamte Vergütung seiner Mitarbeiter veröffentlicht bzw. bereit gestellt.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 7. April 2022

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Gerald W. Springer



Achim Stranz

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens AXA Renten Euro – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet

werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 8. April 2022

## PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Heiko Sundermann  
Wirtschaftsprüfer

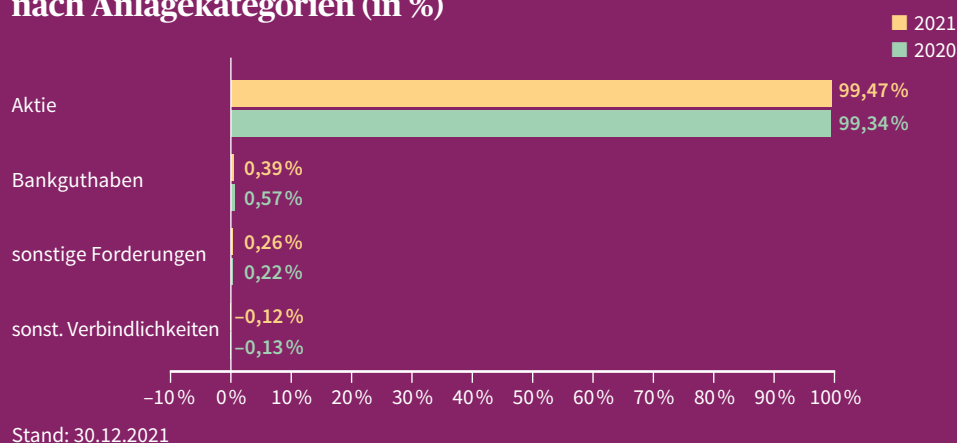
# Jahresbericht des AXA Europa für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021

## Tätigkeitsbericht

### Wichtige Fondsdaten

31.12.2020	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	28,6
Anteile im Umlauf (Stück)	458.670
Ausgabepreis (pro Anteil)	65,50
Rücknahmepreis (pro Anteil)	62,38
<b>31.12.2021</b>	
Fondsvermögen (Mio.)	33,1
Anteile im Umlauf (Stück)	433.137
Ausgabepreis (pro Anteil)	80,14
Rücknahmepreis (pro Anteil)	76,32
ISIN	DE0009775643

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



	Veräußerungsgewinne	Veräußerungsverluste
Aktien	5.116.372,17	- 826.062,35
Devisenkassageschäfte	721,37	- 8.909,15
<b>Summe</b>	<b>5.117.093,54</b>	<b>- 834.971,50</b>

### Anlagekonzept

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

### Marktentwicklung

2021 haben europäische Aktien enorm zugelegt, nicht zuletzt wegen des starken Wachstums der Unternehmensgewinne. Die Pandemie sorgte weiter für Schlagzeilen, doch machten auch die Inflation und ihre möglichen Auswirkungen auf die Wirt-

schaft Sorgen. Das führte bisweilen zu Volatilität und starken Schwankungen der Sektor- und Faktorentwicklung.

Zunächst profitierten die Märkte von der expansiven Geldpolitik und den Anzeichen für eine bessere Weltkonjunktur, da viele Volkswirtschaften nach den Lockdowns des Vorjahres wieder zu arbeiten begannen. Die erwartete Rückkehr zur Normalität hob die Marktstimmung. Im Laufe des Jahres kam aber Inflationsdruck auf, sodass die Notenbanken eine straffere Geldpolitik in Aussicht stellten. Auch neue Virusvarianten und die möglichen weltwirtschaftlichen Folgen der anhaltenden Inflation haben die Märkte irritiert.

### Anlagestrategie

Im Berichtsjahr legte der Fonds um 23,80 %<sup>1)</sup> an Wert zu (brutto, vor Abzug von Gebühren und Kosten). Damit entwickelte er sich ähnlich wie sein interner Vergleichsindex, der MSCI Europe.

Nach einem guten Jahresbeginn fiel der Fonds zurück, weil die Risikobereitschaft der Anleger nachließ und die Bewertungen

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.12.2021.

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

## Die fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 30.12.2021	Branche	Anteil am Fondsvermögen
Roche Holding AG	Gesundheit	3,33 %
Novo-Nordisk AS	Gesundheit	2,17 %
Unilever PLC	Kurzleb. Konsumgüter	2,10 %
Diageo PLC	Kurzleb. Konsumgüter	2,04 %
Nestlé S.A.	Kurzleb. Konsumgüter	2,02 %

keine so große Rolle mehr spielten. Im letzten Quartal 2021 holte der Fonds aber wieder auf. Gegen Ende des Jahrs zahlten sich die Übergewichtungen von günstig bewerteten Aktien und Qualitätstiteln aus. Auch die Positionen in Aktien mit einem hohen Kursmomentum sorgten für – wenn auch schwankenden – Ertrag.

Bei Qualitätstiteln lieferte vor allem die vergleichsweise hohe Gewichtung von sehr rentablen Unternehmen einen positiven Ergebnisbeitrag. Hingegen haben sich unsere Positionen in niedrigvolatilen Aktien über das Gesamtjahr gerechnet nicht ausgezahlt, da die Märkte insgesamt stark zugelegt haben.

Die Ergebnisse der Branchenallokation waren 2021 neutral, während die Einzelwertauswahl schwieriger war. Minderertrag verursachten vor allem die Positionen in den Sektoren Konsumverbrauchswaren, Finanzen und Grundstoffe. Die ungünstigste Einzelwertpositionierung war die Untergewichtung des Lebensmittelkonzerns Nestlé, dessen Aktie im 2. Quartal 2021 wegen der guten Geschäftsentwicklung und optimistischerer Gewinn-schätzungen der Analysten stark zulegte.

Den größten Ergebnisbeitrag lieferte die Übergewichtung des Speditionsunternehmens Kühne & Nagel, da aufgrund der weltweiten Lieferengpässe die Frachtraten stiegen. Auch der Verzicht auf Vestas Wind Systems und Ørsted war günstig. Für beide Windkraftunternehmen war 2021 kein einfaches Jahr, auch weil die anhaltenden Lieferengpässe bei Vorprodukten und steigende Kosten den Gewinnausblick trübten.

## Risiken

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

Gemessen wird das Risiko des AXA Europa anhand der Schwankungen des Anteilpreises (Volatilität) und des Value-

at-Risk VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 31. Dezember 2021 18,76 %, die Volatilität des internen Vergleichsindex 16,61 %. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 31. Dezember 2021 8,98 % (historische Simulation, 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99 % nicht mehr als 8,98 % an Wert.

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

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

## Ausblick

Die derzeitige Lage der Ukraine Krise bringt erhebliche Unsicherheit in die Finanzmärkte. Es ist weiterhin mit hohen Volatilitäten zu rechnen sowie mit fortlaufend steigender Inflation. AXA IM ist kontinuierlich bemüht, auf die Herausforderungen des Marktes angemessen zu reagieren und geeignete Maßnahmen zu ergreifen, um eine kontinuierliche Performance der Fondsprodukte zu gewährleisten.

Die Geldpolitik wird 2022 gestrafft, vor allem in den USA, aber ansatzweise auch im Euroraum. Wir glauben nicht, dass dies die Weltwirtschaft aus dem Gleichgewicht bringt, schließen aber eine gewisse Volatilität an den Aktienmärkten nicht aus. Das gilt vor allem für besonders hoch bewertete Marktsegmente, die schon Ende 2021 schwächer waren. Wir rechnen aber auch mit steigenden Unternehmensgewinnen, die die niedrigeren Bewertungen ausgleichen können. Auch im neuen Jahr können europäische Aktien Potenzial haben.

## Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

Der Fonds wendet den von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Nachhaltigkeitsstandard an, der darauf abzielt, Nachhaltigkeitskriterien in die Investitionsentscheidungen einzubeziehen. Dadurch hat der Fonds einen speziellen Rahmen für verantwortungsbewusstes und nachhaltiges Investieren geschaffen.

Der Fonds verwendet einen Ansatz, der die Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken, die sich aus der Integration von ESG-Kriterien („Environment, Social, Governance“, also den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ergeben, in seine Research- und Anlageprozesse einbezieht. Zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen hat der Fonds ein Rahmenwerk auf der Grundlage von Nachhaltigkeitsfaktoren eingeführt. Hierbei stützt sich der Fonds insbesondere auf folgende Richtlinien, die kontinuierlich und verbindlich angewendet werden:

- (i) sektorspezifische Ausschlusskriterien für umstrittene Waffen, Agrarrohstoffe, Klimarisiken sowie Schutz von Ökosystemen und Entwaldung,
- (ii) Ausschlusskriterien auf Basis von ESG Standards. Dies beinhaltet normative Ausschlüsse für den Tabaksektor sowie Hersteller von Waffen mit weißem Phosphor. Aber auch Unternehmen mit Verstößen gegen internationale Normen und Standards, mit schwerwiegenden Kontroversen und einer niedrigen ESG-Qualität (auf Grundlage einer eigenen ESG-Scoring Methodik) werden ausgeschlossen.

Die oben angeführten Richtlinien werden im Rahmen einer Anlagegrenzprüfung berücksichtigt. Im Berichtszeitraum ist es zu keinen diesbezüglichen Anlagegrenzverletzungen gekommen.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, der darauf abzielt, die negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu begrenzen, wird durch die bereits oben beschriebenen Ausschlusskriterien für die wichtigsten ESG-Risiken berücksichtigt. Die Stewardship-Richtlinien sind eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten negativen Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen zu Nachhaltigkeits- und Governance-Fragen. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung,

die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Grundzüge der Stimmrechtsausübung

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

## Umgang mit Interessenkonflikten

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

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



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

### **Ausübung von Aktionärsrechten**

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

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

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

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

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

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



## Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>33.098.075,64</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>32.882.230,46</b>	<b>99,47</b>
Belgien	484.441,55	1,47
Dänemark	1.524.577,78	4,61
Deutschland	3.466.273,35	10,49
Finnland	849.688,25	2,57
Frankreich	4.621.404,64	13,98
Gibraltar	58.810,97	0,18
Großbritannien (UK)	7.408.281,03	22,41
Irland	1.000.911,55	3,03
Italien	1.002.891,90	3,03
Malta	85.970,44	0,26
Niederlande	2.310.507,35	6,99
Norwegen	541.592,00	1,64
Österreich	414.763,77	1,25
Portugal	290.125,68	0,88
Schweden	2.349.348,24	7,11
Schweiz	4.623.322,98	13,99
Spanien	1.849.318,98	5,59
<b>2. Forderungen</b>	<b>92.859,16</b>	<b>0,28</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>122.986,02</b>	<b>0,37</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-39.191,91</b>	<b>-0,12</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.191,91	-0,12
<b>III. FONDSVERMÖGEN</b>	<b>33.058.883,73</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>	
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>32.882.230,46</b>	<b>99,47</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>32.840.343,78</b>	<b>99,34</b>	
<b>Aktien</b>							<b>31.738.579,26</b>	<b>96,01</b>	
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	20.941	20.941	-	GBP	14,580	363.670,75	1,10
888 Holdings PLC Registered Shares LS -,005	GI000A0F6407	STK	16.125	7.082	7.991	GBP	3,062	58.810,97	0,18
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	140	92	25	DKK	21.780,000	410.039,87	1,24
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	595	595	-	EUR	168,100	100.019,50	0,30
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	2.003	3.232	1.229	EUR	28,580	57.245,74	0,17
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO	STK	313	428	115	EUR	253,200	79.251,60	0,24
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	34.656	34.656	9.523	EUR	4,407	152.728,99	0,46
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	14.850	14.850	14.017	EUR	30,485	452.702,25	1,37
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	258	258	-	EUR	111,700	28.818,60	0,09
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	2.660	4.942	2.842	CHF	80,740	207.435,55	0,63
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.850	165	-	EUR	207,650	591.802,50	1,79
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	FR0000071946	STK	623	623	-	EUR	156,700	97.624,10	0,30
Andritz AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000730007	STK	5.874	5.874	-	EUR	45,380	266.562,12	0,81
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004998065	STK	19.123	19.123	-	EUR	4,490	85.862,27	0,26
Arjo AB Namn-Aktier B o.N.	SE0010468116	STK	2.808	2.808	-	SEK	110,800	30.350,39	0,09
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	1.667	1.667	-	EUR	124,750	207.958,25	0,63
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	4.695	4.695	-	GBP	60,080	335.984,28	1,02
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	199	-	1.372	EUR	710,400	141.369,60	0,43
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	NL0011872643	STK	4.058	7.119	3.061	EUR	40,630	164.876,54	0,50
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	2.645	3.094	4.342	GBP	86,730	273.242,63	0,83
Autogrill S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0001137345	STK	8.865	8.865	-	EUR	6,246	55.370,79	0,17
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	10.940	18.083	7.143	EUR	26,285	287.557,90	0,87
Axfood AB Namn-Aktier o.N.	SE0006993770	STK	2.454	4.002	1.548	SEK	260,400	62.336,58	0,19
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	STK	13.782	13.782	4.419	EUR	24,680	340.139,76	1,03
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	4.427	-	4.120	EUR	8,680	38.426,36	0,12
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	78.634	6.000	-	EUR	5,250	412.828,50	1,25
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	137.922	111.431	85.969	EUR	2,941	405.559,64	1,23

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	191.296	40.076	72.646	GBP 1,881	428.504,87	1,30
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.298	4.263	2.965	EUR 61,780	80.190,44	0,24
Basic-Fit N.V. Aandelen op naam EO -,06	NL0011872650	STK	1.397	1.397	-	EUR 41,240	57.612,28	0,17
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	4.564	2.446	-	EUR 88,490	403.868,36	1,22
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	747	747	1.057	EUR 62,940	47.016,18	0,14
Betsson AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	SE0015672282	STK	6.049	6.049	-	SEK 54,650	32.247,88	0,10
Bilia AB Namn-Aktier A (fria) SK 2,50	SE0009921588	STK	4.003	4.003	-	SEK 160,200	62.556,94	0,19
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	2.045	1.613	5.218	EUR 60,670	124.070,15	0,38
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	141.695	141.695	-	GBP 3,330	562.020,55	1,70
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	2.204	2.204	2.717	EUR 79,580	175.394,32	0,53
Bucher Industries AG Namens-Aktien SF -,20	CH0002432174	STK	679	679	206	CHF 451,000	295.773,41	0,89
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	7.479	7.479	8.033	GBP 29,370	261.638,06	0,79
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	1.933	2.305	372	EUR 215,700	416.948,10	1,26
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	2.344	-	-	DKK 1.129,500	356.027,89	1,08
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	19.326	13.502	-	EUR 16,015	309.505,89	0,94
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	3.226	3.608	382	CHF 136,950	426.716,28	1,29
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	10.524	7.746	-	GBP 25,820	323.661,10	0,98
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	DK0060448595	STK	276	757	481	DKK 1.151,000	42.719,34	0,13
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	8.721	17.780	9.059	GBP 16,415	170.514,23	0,52
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	GB00BV9FP302	STK	4.121	2.522	1.028	GBP 29,180	143.232,42	0,43
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	6.169	3.254	-	EUR 54,200	334.359,80	1,01
Crh Plc Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	7.302	-	2.280	EUR 46,960	342.901,92	1,04
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.476	7.336	12.497	EUR 67,590	167.352,84	0,51
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	1.238	1.238	-	EUR 32,290	39.975,02	0,12
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	4.029	385	-	GBP 60,700	291.299,27	0,88
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	8.147	1.260	-	EUR 56,540	460.631,38	1,39
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	14.006	14.526	10.052	GBP 40,465	675.067,35	2,04
Domino's Pizza Group PLC Registered Shares LS -,00520833	GB00BYN59130	STK	11.899	11.899	-	GBP 4,652	65.933,12	0,20
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	STK	6.007	6.007	21.232	EUR 12,192	73.237,34	0,22
Electricité de France (E.D.F.) Actions au Porteur EO -,50	FR0010242511	STK	5.455	9.431	14.900	EUR 10,380	56.622,90	0,17

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Elior Group SA Actions au Port. EO -,01	FR0011950732	STK	6.351	14.120	7.769	EUR 6,180	39.249,18	0,12
Entain PLC Registered Shares EO -,01	IM00B5VQMV65	STK	4.643	4.643	-	GBP 16,920	93.573,41	0,28
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0015658109	STK	7.056	13.953	6.897	SEK 229,200	157.761,34	0,48
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	16.493	13.575	3.926	NOK 235,900	389.902,31	1,18
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	453	1.320	867	EUR 187,640	85.000,92	0,26
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	954	350	355	SEK 1.286,200	119.697,28	0,36
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	1.310	1.665	355	EUR 78,960	103.437,60	0,31
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NVLV48	STK	2.248	11.479	9.231	GBP 36,340	97.304,89	0,29
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	2.927	623	1.075	GBP 132,200	460.900,96	1,39
Fiskars Oy AB Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009000400	STK	1.550	1.550	-	EUR 23,000	35.650,00	0,11
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	839	1.055	216	EUR 139,600	117.124,40	0,35
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	5.649	3.046	1.055	SEK 395,100	217.723,86	0,66
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	4.116	5.810	9.858	NOK 214,000	88.270,86	0,27
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	30.242	27.133	20.041	GBP 16,180	582.830,75	1,76
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	STK	1.181	2.030	849	GBP 34,160	48.053,08	0,15
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	44	44	-	EUR 1.537,500	67.650,00	0,20
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	52.232	19.395	20.028	GBP 4,486	279.093,26	0,84
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	11.776	11.776	6.772	SEK 144,850	166.396,32	0,50
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	9.498	24.901	40.960	EUR 10,410	98.874,18	0,30
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22	STK	3.789	-	13.474	GBP 17,490	78.934,68	0,24
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	12.006	12.006	-	GBP 9,135	130.635,23	0,40
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	ES0118594417	STK	4.455	4.455	-	EUR 9,520	42.411,60	0,13
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	9.775	12.829	4.492	EUR 28,530	278.880,75	0,84
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	7.492	7.492	-	EUR 12,294	92.106,65	0,28
InterContinental Hotels Group Reg. Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	1.362	2.024	662	GBP 47,680	77.351,15	0,23
Interparfums S.A. Actions Port. EO 3	FR0004024222	STK	319	319	-	EUR 73,500	23.446,50	0,07
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	17.130	17.130	-	EUR 2,274	38.953,62	0,12
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	1.103	1.103	-	EUR 81,720	90.137,16	0,27

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
IPSOS S.A. Actions Port. EO -,25	FR0000073298	STK	7.585	4.003	-	EUR 41,550	315.156,75	0,95
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	STK	18.459	18.459	-	GBP 1,115	24.504,27	0,07
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	14.306	14.306	-	EUR 20,280	290.125,68	0,88
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	1.557	1.557	1.648	EUR 76,000	118.332,00	0,36
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	408	44	49	EUR 707,800	288.782,40	0,87
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	9.803	18.732	13.069	EUR 29,340	287.620,02	0,87
Kindred Group PLC Shares (SDR's)/1 LS-,000625	SE0007871645	STK	4.196	4.196	-	SEK 107,700	44.083,76	0,13
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	80.757	105.981	76.392	GBP 3,493	335.994,52	1,02
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	582	-	1.022	CHF 294,400	165.490,70	0,50
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	1.450	1.450	-	EUR 39,040	56.608,00	0,17
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	19.537	-	94.844	GBP 2,967	69.044,46	0,21
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	332.860	785.212	452.352	GBP 0,483	191.675,50	0,58
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	811	567	76	EUR 730,000	592.030,00	1,79
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	44.478	-	-	EUR 1,806	80.305,03	0,24
Meliá Hotels International Acciones Port. EO 0,20	ES0176252718	STK	6.872	12.974	6.102	EUR 6,002	41.245,74	0,12
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.524	1.346	738	EUR 227,000	345.948,00	1,05
Metropole Television S.A. Actions Port. EO 0,4	FR0000053225	STK	7.054	-	-	EUR 17,260	121.752,04	0,37
Metsä Board Oyj Registered Shares Cl.B EO 1,70	FI0009000665	STK	18.124	18.124	-	EUR 8,610	156.047,64	0,47
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen B op naam EO -,60	NL0015000N09	STK	10.052	10.052	-	EUR 1,245	12.514,74	0,04
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam Cl.A EO -,06	NL0015000MZ1	STK	10.052	10.052	-	EUR 0,895	9.001,57	0,03
Mitchells & Butlers PLC Registered Shares LS-,085416	GB00B1FP6H53	STK	21.956	43.583	21.627	GBP 2,506	65.537,18	0,20
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B7T77214	STK	14.823	71.452	56.629	GBP 2,261	39.919,96	0,12
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	5.430	8.336	9.106	CHF 127,440	668.372,24	2,02
NH Hotel Group S.A. Acciones nom. EO 2	ES0161560018	STK	13.400	18.597	5.197	EUR 3,040	40.736,00	0,12
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	2.553	138	1	EUR 48,000	122.544,00	0,37
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	6.589	6.589	-	SEK 110,500	71.024,67	0,21
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	7.415	6.120	6.853	CHF 80,280	574.951,66	1,74

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	7.242	-	-	DKK 735,000	715.790,68	2,17
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	2.967	6.682	3.715	EUR 49,950	148.201,65	0,45
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	7.162	7.162	31.068	NOK 88,360	63.418,83	0,19
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	1.519	893	189	EUR 419,800	637.676,20	1,93
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	27.895	14.495	-	EUR 11,540	321.908,30	0,97
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	1.681	4.393	2.712	EUR 48,990	82.352,19	0,25
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	5.390	5.390	-	EUR 60,280	324.909,20	0,98
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	684	1.163	783	EUR 178,700	122.230,80	0,37
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	33.390	33.390	-	EUR 10,436	348.458,04	1,05
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	6.514	3.354	108	EUR 89,130	580.592,82	1,76
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	3.602	-	1.395	EUR 124,900	449.889,80	1,36
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	22.234	22.234	13.425	SEK 124,650	270.356,80	0,82
Serco Group PLC Registered Shares LS -,02	GB0007973794	STK	99.838	66.204	-	GBP 1,361	161.848,04	0,49
SFS Group AG Nam.-Aktien SF -,10	CH0239229302	STK	2.646	-	-	CHF 126,200	322.523,98	0,98
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	1.133	3.920	2.787	EUR 152,680	172.986,44	0,52
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	12.942	12.942	-	SEK 234,200	295.675,74	0,89
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	8.652	3.399	8.706	SEK 214,500	181.038,62	0,55
SkiStar AB Namn-Aktier o.N.	SE0012141687	STK	3.959	3.959	-	SEK 170,000	65.654,10	0,20
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	5.161	5.161	-	EUR 48,360	249.585,96	0,75
Société Bic S.A. Actions Port. EO 3,82	FR0000120966	STK	2.035	2.035	-	EUR 47,440	96.540,40	0,29
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	894	1.328	434	EUR 77,460	69.249,24	0,21
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	2.901	1.496	-	EUR 102,550	297.497,55	0,90
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	59.562	59.562	-	SEK 52,440	304.690,82	0,92
SSP Group PLC Registered Shares LS -,01085	GB00BGBN7C04	STK	19.189	30.504	11.315	GBP 2,462	56.272,19	0,17
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	3.861	1.105	7.781	EUR 43,740	168.880,14	0,51
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	8.777	8.777	-	SEK 97,860	83.787,40	0,25
Swedbank AB Namn-Aktier A o.N.	SE0000242455	STK	15.128	15.128	-	SEK 182,100	268.731,68	0,81
Synthomer PLC Registered Shares LS -,10	GB0009887422	STK	5.466	5.466	-	GBP 4,030	26.237,84	0,08
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	3.117	30.716	34.120	SEK 99,790	30.342,49	0,09
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	61.569	109.287	47.718	GBP 2,913	213.590,27	0,65
Trainline PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BKDTK925	STK	18.835	26.490	7.655	GBP 2,772	62.188,82	0,19
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	16.427	42.686	26.259	EUR 2,701	44.369,33	0,13

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	33.837	-	-	CHF 16,420	536.633,54	1,62
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	680	-	608	EUR 100,900	68.612,00	0,21
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	5.531	-	-	EUR 47,245	261.312,10	0,79
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	9.164	50	0	GBP 39,665	432.958,20	1,31
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984	STK	7.936	6.096	-	EUR 37,720	299.345,92	0,91
Wetherspoon (J D) Registered Shares LS -,02	GB0001638955	STK	5.576	8.414	2.838	GBP 9,440	62.697,21	0,19
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	1.947	1.947	-	GBP 30,120	69.851,28	0,21
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	3.851	4.511	660	EUR 103,000	396.653,00	1,20
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	15.324	15.324	21.285	GBP 11,295	206.163,52	0,62
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>1.101.764,52</b>	<b>3,33</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	3.009	876	193	CHF 379,100	1.101.764,52	3,33
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>41.886,68</b>	<b>0,13</b>
<b>Aktien</b>							<b>41.886,68</b>	<b>0,13</b>
KAMBI GROUP PLC Registered Shares B EO -,003	MT0000780107	STK	1.663	1.663	-	SEK 258,200	41.886,68	0,13
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>122.986,02</b>	<b>0,37</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>122.986,02</b>	<b>0,37</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							<b>1.092,87</b>	<b>0,00</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		EUR	1.092,87			% 100,000	1.092,87	0,00
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>109.693,39</b>	<b>0,33</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		DKK	430.376,23			% 100,000	57.874,66	0,18
		NOK	20.000,00			% 100,000	2.004,28	0,01
		SEK	510.655,43			% 100,000	49.814,45	0,15
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>12.199,76</b>	<b>0,04</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		CHF	2.000,00			% 100,000	1.931,71	0,01
		GBP	6.670,84			% 100,000	7.945,73	0,02
		USD	2.631,42			% 100,000	2.322,32	0,01

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>2)</sup>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>92.859,16</b>	<b>0,28</b>
Dividendenansprüche		EUR	3.015,60				3.015,60	0,01
		GBP	6.957,58				8.287,27	0,03
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		CHF	37.653,88				36.368,26	0,11
		EUR	28.880,97				28.880,97	0,09
		GBP	3.296,35				3.926,33	0,01
		USD	5.728,87				5.055,93	0,02
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	7.324,80				7.324,80	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>-39.191,91</b>	<b>-0,12</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	-34.479,87				-34.479,87	-0,10
Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.606,23				-4.606,23	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	-2,90				-2,80	-0,00
		DKK	-313,36				-42,14	-0,00
		EUR	-34,49				-34,49	-0,00
		SEK	-270,44				-26,38	-0,00
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>33.058.883,73</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>76,32</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>433.137</b>	

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



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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	8.044	8.044
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	-	4.331
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	-	2.571
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	NL0012969182	STK	64	64
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	-	2.824
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	-	3.294
ALSO Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0024590272	STK	782	782
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	-	1.070
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	1.288	1.288
Aperam S.A. Actions Nom. o.N.	LU0569974404	STK	-	2.470
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	LU1598757687	STK	1.477	1.477
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	207	944
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	14.789	14.789
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK -,052125	SE0011166610	STK	4.660	5.375
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	2.228	4.815
ATOSS Software AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005104400	STK	435	435
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	409	2.455
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	-	88.007
Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B EO 1	IT0001031084	STK	5.859	8.938
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	GB0000811801	STK	-	7.157
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	STK	-	2.176
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	NL0012866412	STK	-	1.782
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	248	714
BKW AG Namens-Aktien SF 2,50	CH0130293662	STK	-	281
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	9.435	9.435
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	-	1.476
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	GB0031215220	STK	2.901	2.901
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO 2	FR0000121261	STK	1.293	1.588
CMC Markets PLC Registered Shares LS -,25	GB00B14SKR37	STK	5.551	20.553
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	6.282	9.416
CNP Assurances S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120222	STK	-	2.138
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	680	4.574
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	14.686	24.325
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	-	32.409
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	1.140	1.140
D'leteren Group S.A. Parts Sociales au Port. o.N.	BE0974259880	STK	-	631
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	805	805
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	STK	-	1.009
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	STK	4.178	4.178

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	1.775	1.775
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	2.831	2.831
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	-	166
Drägerwerk AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0005550636	STK	600	600
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	3.161	3.161
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	1.197	1.197
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	5.407	5.407
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	ES0127797019	STK	-	13.750
Electrolux, AB Namn-Aktier B	SE0016589188	STK	2.147	2.147
Emmi AG Namens-Aktien SF 10	CH0012829898	STK	35	35
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	-	24.432
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003132476	STK	5.224	5.224
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	-	520
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	-	1.171
Ferrexpo PLC Registered Shares o.N.	GB00B1XH2C03	STK	-	58.830
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	NL0011279492	STK	997	2.982
Fnac Darty Actions Port. EO 1	FR0011476928	STK	576	576
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	524	524
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	466	466
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	986	986
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.658	1.951
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	GB00B0LCW083	STK	1.104	1.104
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	-	525
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	-	1.219
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75	STK	11.147	11.147
Industrivärden AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE000190126	STK	135	135
Interpump Group S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001078911	STK	4.944	4.944
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	1.788	3.520
Kemira Oy Registered Shares o.N.	FI0009004824	STK	3.605	16.858
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	-	2.544
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	1.122	1.122
Klöckner & Co SE Namens-Aktien o.N.	DE000KC01000	STK	2.684	2.684
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	87	4.773
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	2.011	3.811
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	54	153
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	12.223	12.223
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	3.749	3.749
Naturgy Energy Group S.A. Acciones Port. EO 1	ES0116870314	STK	-	3.773
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	-	4.344
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	-	2.361
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	33.381	33.381
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	12.133	34.138

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	-	1.130
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009002422	STK	25.713	25.713
Palfinger AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000758305	STK	833	833
Pandox AB Namn-Aktier B o.N.	SE0007100359	STK	11.062	11.062
Paragon Banking Group PLC Registered Shares LS 1	GB00B2NGPM57	STK	-	13.386
Pernod-Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	FR0000120693	STK	1.426	2.718
Persimmon PLC Registered Shares LS -,10	GB0006825383	STK	-	3.519
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	JE00B6T5S470	STK	-	1.749
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	-	305
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	BE0003810273	STK	3.552	6.526
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	-	5.231
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	-	4.095
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	-	6.974
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	STK	-	887
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	2.537	7.466
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	-	36.471
Royal Mail PLC Registered Shares LS -,01	GB00BDVZY777	STK	-	11.839
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	-	1.122
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	-	15.032
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	56	56
Schaeffler AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.	DE000SHA0159	STK	16.712	16.712
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	-	105
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	-	3.887
Schroders PLC Registered Shares LS 1	GB0002405495	STK	2.209	2.209
Sesa S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004729759	STK	-	462
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	STK	1.383	1.383
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	644	3.167
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	13.453	13.453
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	1.279	1.279
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	-	148
SPAREBANK 1 ØSTLANDET Navne-Aksjer NK 50	NO0010751910	STK	-	2.043
Spectris PLC Registered Shares LS -,05	GB0003308607	STK	2.059	2.059
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	1.031	1.031
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	2.040	2.040
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	GB0004082847	STK	-	11.718
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	3.557	3.557
Sulzer AG Namens-Aktien SF -,01	CH0038388911	STK	-	261
Tate & Lyle PLC Registered Shares LS -,25	GB0008754136	STK	-	19.151
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	758.283	758.283
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	93.724	93.724
Television Fse 1 S.A. (TF1) Actions Port. EO 0,2	FR0000054900	STK	-	8.718
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	2.174	2.174

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	STK	672	5.941
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	-	14.831
Trigano S.A. Actions Port. EO 4,2567	FR0005691656	STK	-	454
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	BE0974320526	STK	1.924	1.924
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	-	2.928
UnipolSai Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004827447	STK	-	13.382
VERBIO Vereinigt.BioEnergie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0JL9W6	STK	-	1.328
Vienna Insurance Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000908504	STK	-	2.951
Vivendi SE Actions Port. EO 5,5	FR0000127771	STK	-	7.536
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	105.995	105.995
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	-	16.079
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	208	465
Zehnder Group AG Namens-Aktien SF-,05	CH0276534614	STK	638	638
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	-	650
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	1.896	1.896

### Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	33.901	33.901
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	STK	25.557	25.557
NH Hotel Group S.A. Anrechte	ES0661560922	STK	1.916	1.916

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

#### Aktien

Smart Metering Systems PLC Registered Shares LS -,01	GB00B4X1RC86	STK	5.145	5.145
--	--------------	-----	-------	-------

### Nichtnotierte Wertpapiere

#### Aktien

Betsson AB Namn-Aktier B o.N.	SE0014186532	STK	-	25.602
Betsson AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015672266	STK	6.049	6.049
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	-	9.435
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015811567	STK	9.435	9.435
Electrolux, AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000103814	STK	-	9.459
Electrolux, AB Redemption Shares o.N.	SE0016589162	STK	2.147	2.147
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	SE0011166933	STK	-	2.222
Epiroc AB Reg. Redemption Shares A o.N.	SE0015658125	STK	2.222	2.222
Gamesys Group PLC Registered Shares LS -,10	GB00BZ14BX56	STK	2.003	4.281
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	-	634
Mediaset S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	IT0001063210	STK	10.052	10.052
MFE-MediaForEurope N.V. Aandelen op naam EO-,52	NL0015000H23	STK	10.052	10.052
Norwegian Finans Holding ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0010387004	STK	-	3.979
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	-	59.179

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Andere Wertpapiere</b>				
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509I0	STK	3.332	3.332
Autogrill S.p.A. Anrechte	IT0005445256	STK	8.865	8.865
Credit Suisse Group AG Anrechte	CH1111011453	STK	8.969	8.969
Deutsche Lufthansa AG Inhaber-Bezugsrechte	DE000A3E5B58	STK	2.492	2.492
Mitchells & Butlers PLC Anrechte	GB00BLH1P296	STK	6.055	6.055
SSP Group PLC Anrechte	GB00BNKBD935	STK	4.982	4.982
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309E7	STK	7.470	7.470
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309F4	STK	93.724	93.724

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	79.292,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	913.150,52
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	- 1.147,33
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	- 39.697,60
5. Sonstige Erträge	EUR	14,15
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>951.612,33</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 12,39
2. Verwaltungsvergütung	EUR	- 412.342,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	- 27.992,45
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 22.242,37
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	- 51.257,57
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>513.847,17</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>437.765,16</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	5.117.093,54
2. Realisierte Verluste	EUR	- 834.971,50
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>4.282.122,04</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.719.887,20</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.430.273,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	304.685,04
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.734.958,43</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.454.845,63</b>

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

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>4.958.570,13</b>	<b>11,45</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	238.682,93	0,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.719.887,20	10,90
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>4.958.570,13</b>	<b>11,45</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.958.570,13	11,45
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>28.610.445,32</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR		- 348.220,86
2. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR		- 1.744.693,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	894.466,18	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	- 2.639.159,78	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		86.507,24
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		6.454.845,63
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.430.273,39	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	304.685,04	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>33.058.883,73</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2021	EUR	33.058.883,73	76,32
2020	EUR	28.610.445,32	62,38
2019	EUR	33.280.905,23	69,24
2018	EUR	28.553.754,08	57,06

## Anhang

---

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

Geschäftsjahresanfang	01.01.2021
Geschäftsjahresende	31.12.2021
Beginn der Risikomessung	01.07.2006
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,89%
größter potenzieller Risikobetrag	1,06%
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,00%

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

Historische Simulation

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

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

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

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

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

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

### Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	76,32
Umlaufende Anteile	STK	433.137



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

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Inländische Aktien:	per 30.12.2021
Ausländische Aktien:	per 30.12.2021
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.12.2021

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Britische Pfund	(GBP)	0,83955 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43635 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,97865 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,25115 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,03535 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13310 = 1 Euro (EUR)

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

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

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

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

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

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

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

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

**Gesamtkostenquote** gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 1,64 %.

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

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

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

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

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

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 14,15 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Übrige Erträge:	EUR	14,15
--------------------	-----	-------

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 51.257,57 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	10.600,80
b) Abzug inländische Kapitalertragsteuer:	EUR	11.893,78
c) Übriger Aufwand:	EUR	1.110,12
d) Kosten Fokusbank-Erstattungsverfahren	EUR	27.652,87

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 75.889,21.

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

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB	EUR	20.221.106,74
– davon feste Vergütung	EUR	14.599.530,45
– davon variable Vergütung	EUR	5.621.576,29
Zahl der Mitarbeiter der KVG per 31. Dezember 2021		117
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

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

Die hier dargestellten Zahlen geben die im abgelaufenen Geschäftsjahr der Gesellschaft ausgezahlten Vergütungen an. Diese setzen sich insbesondere zusammen aus den Komponenten Festgehalt inklusive Sozialabgaben, sowie weiterer freiwilliger betrieblicher Sozialleistungen der Gesellschaft, die den Mitarbeitern in der abgelaufenen Berichtsperiode gewährt wurden. Darüber hinaus bezahlte die Gesellschaft variable Vergütungen an ihre Mitarbeiter, welche sich aus Einmalzahlungen bzw. entsprechenden Rückstellungen zusammensetzte. Die Höhe der variabel vergüteten Gehaltsbestandteile ist insbesondere abhängig vom Konzernergebnis im abgelaufenen Geschäftsjahr, der Entwicklung des individuellen Funktionsbereichs in der Gesellschaft und der auf jährlicher Basis erhobenen individuellen Leistungsbeurteilung des Mitarbeiters im Rahmen des Performance Management. Die Vergütungspolitik der Gesellschaft wurde im Laufe des Jahres 2021 im Rahmen der jährlichen Überprüfung durch das Vergütungsgremium verabschiedet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB	EUR	3.303.149,00
– davon Geschäftsleiter	EUR	1.693.793,00
– davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	768.055,00
– davon andere Risktaker	EUR	841.301,00

## Angaben zu Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

	Mitarbeiter, die Risiken eingehen	Mitarbeiter, die der Leitungsebene angehören	Gesamt
Festgehalt und variable Vergütung (in 1.000 Pfund)	20.696,00	13.192,00	33.888,00
Anzahl der Mitarbeiter	48	13	61

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 7. April 2022

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Gerald W. Springer



Achim Stranz

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

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

#### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens AXA Europa – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet

werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 8. April 2022

## PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Heiko Sundermann  
Wirtschaftsprüfer

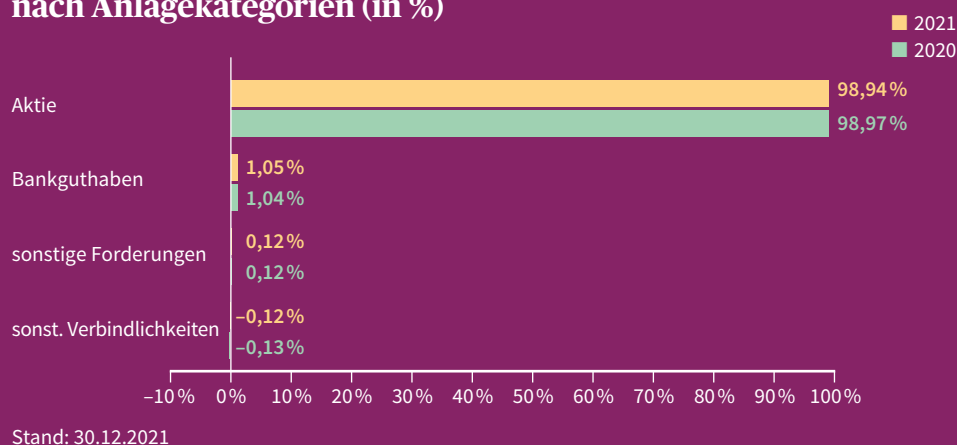
# Jahresbericht des AXA Welt für den Berichtszeitraum vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021

## Tätigkeitsbericht

### Wichtige Fondsdaten

31.12.2020	EUR
Fondsvermögen (Mio.)	35,1
Anteile im Umlauf (Stück)	268.225
Ausgabepreis (pro Anteil)	137,42
Rücknahmepreis (pro Anteil)	130,88
<b>31.12.2021</b>	
Fondsvermögen (Mio.)	45,2
Anteile im Umlauf (Stück)	261.718
Ausgabepreis (pro Anteil)	181,28
Rücknahmepreis (pro Anteil)	172,65
ISIN	DE0008471376

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



	Veräußerungsgewinne	Veräußerungsverluste
Aktien	7.505.092,39	- 733.591,52
Devisenkassageschäfte	17.706,51	- 16.879,85
<b>Summe</b>	<b>7.522.798,90</b>	<b>- 750.471,37</b>

### Anlagekonzept

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

### Marktentwicklung

2021 haben internationale Aktien enorm zugelegt, nicht zuletzt wegen des starken Wachstums der Unternehmensgewinne. Die Pandemie sorgte weiter für Schlagzeilen, doch machten auch

die Inflation und ihre möglichen Auswirkungen auf die Wirtschaft Sorgen. Das führte bisweilen zu Volatilität und starken Schwankungen der Sektor- und Faktorentwicklung.

Zunächst profitierten die Märkte von der expansiven Geldpolitik und den Anzeichen für eine bessere Weltkonjunktur, da viele Volkswirtschaften nach den Lockdowns des Vorjahres wieder zu arbeiten begannen. Die erwartete Rückkehr zur Normalität hob die Marktstimmung. Im Laufe des Jahres kam aber Inflationsdruck auf, sodass die Notenbanken eine straffere Geldpolitik in Aussicht stellten. Auch neue Virusvarianten und die möglichen weltwirtschaftlichen Folgen der anhaltenden Inflation haben die Märkte irritiert.

### Anlagestrategie

Im Berichtsjahr legte der Fonds um 32,47%<sup>1)</sup> an Wert zu (brutto, vor Abzug von Gebühren und Kosten). Er ließ auch seinen internen Vergleichsindex, den MSCI World, hinter sich.

<sup>1)</sup> Quelle: AXA Investment Managers, (berechnet gemäß BVI-Methode), Stichtag 30.12.2021.

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

## Die fünf größten Einzelwerte im Fonds

Stand 30.12.2021	Branche	Anteil am Fondsvermögen
Apple Inc.	Informatik	4,39 %
Microsoft Corp.	Informatik	4,31 %
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,86 %
Amazon.com Inc.	Dauerh. Konsumgüter	2,64 %
NVIDIA Corp.	Informatik	1,49 %

Die aktive Faktorgewichtung hat sich ausgezahlt. Erfolgreich war vor allem die Auswahl günstig bewerteter Aktien, insbesondere anhand gewinnbasierter Bewertungsmaße. Auch die überdurchschnittliche Gewichtung von Aktien mit einem hohen Kursmomentum lieferte einen positiven, wenn auch schwankenden Ergebnisbeitrag. In der zweiten Jahreshälfte kam als weiterer Erfolgsfaktor die Übergewichtung von Qualitätsaktien hinzu.

Gelohnt hat sich im Berichtsjahr auch die Branchenallokation, vor allem die Übergewichtung zinssensitiver Finanzwerte und die Untergewichtung des traditionell defensiven Versorgersektors.

Weniger erfolgreich war die Einzelwertauswahl, vor allem im Grundstoffsektor. Hier zählten die Übergewichtungen in Rio Tinto und Fortescue Metals zu den Anlagen mit dem größten Minderertrag. Die Einzelwertauswahl im Konsumgebrauchsgütersektor war hingegen günstig, vor allem die Position in Ford. Die Unternehmensgewinne des Automobilherstellers übertrafen die Erwartungen. Außerdem kündigte das Unternehmen für die Zukunft wieder regelmäßige Dividenden an. Offensichtlich rechnet man wieder mit höheren Gewinnen.

### Risiken

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

Gemessen wird das Risiko des AXA Welt anhand der Schwankungen des Anteilpreises (Volatilität) und des Value-at-Risk (VaR). Die 3-Jahres-Volatilität des Fonds betrug am 31. Dezember 2021 17,27% die Volatilität des internen Vergleichsindex 15,67%. Damit waren die Anteilpreisschwankungen höher als die

Schwankungen des Vergleichsindex. Der VaR des Fonds betrug am 31. Dezember 2021 9,02 % (historische Simulation, 99% Konfidenzintervall, 20 Tage Haltedauer). Demnach verliert der Fonds innerhalb von zwanzig Tagen mit einer Wahrscheinlichkeit von 99% nicht mehr als 9,02 % an Wert.

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

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

### Ausblick

Die derzeitige Lage der Ukraine Krise bringt erhebliche Unsicherheit in die Finanzmärkte. Es ist weiterhin mit hohen Volatilitäten zu rechnen sowie mit fortlaufend steigender Inflation. AXA IM ist kontinuierlich bemüht, auf die Herausforderungen des Marktes angemessen zu reagieren und geeignete Maßnahmen zu ergreifen, um eine kontinuierliche Performance der Fondsprodukte zu gewährleisten.

Die Geldpolitik wird 2022 gestrafft, vor allem in den USA, aber ansatzweise auch im Euroraum. Wir glauben nicht, dass dies die Weltwirtschaft aus dem Gleichgewicht bringt, schließen aber eine gewisse Volatilität an den Aktienmärkten nicht aus. Das gilt vor allem für besonders hoch bewertete Marktsegmente, die schon Ende 2021 schwächer waren. Wir rechnen aber auch mit steigenden Unternehmensgewinnen, die die niedrigeren Bewertungen ausgleichen können. Auch im neuen Jahr können internationale Aktien Potenzial haben.



## Angaben nach Art. 11 Offenlegungsverordnung

Der Fonds wendet den von der Verwaltungsgesellschaft aufgestellten Nachhaltigkeitsstandard an, der darauf abzielt, Nachhaltigkeitskriterien in die Investitionsentscheidungen einzubeziehen. Dadurch hat der Fonds einen speziellen Rahmen für verantwortungsbewusstes und nachhaltiges Investieren geschaffen.

Der Fonds verwendet einen Ansatz, der die Bewertung von Nachhaltigkeitsrisiken, die sich aus der Integration von ESG-Kriterien („Environment, Social, Governance“, also den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ergeben, in seine Research- und Anlageprozesse einbezieht. Zur Integration von Nachhaltigkeitsrisiken in die Anlageentscheidungen hat der Fonds ein Rahmenwerk auf der Grundlage von Nachhaltigkeitsfaktoren eingeführt. Hierbei stützt sich der Fonds insbesondere auf folgende Richtlinien, die kontinuierlich und verbindlich angewendet werden:

- (i) sektorspezifische Ausschlusskriterien für umstrittene Waffen, Agrarrohstoffe, Klimarisiken sowie Schutz von Ökosystemen und Entwaldung,
- (ii) Ausschlusskriterien auf Basis von ESG Standards. Dies beinhaltet normative Ausschlüsse für den Tabaksektor sowie Hersteller von Waffen mit weißem Phosphor. Aber auch Unternehmen mit Verstößen gegen internationale Normen und Standards, mit schwerwiegenden Kontroversen und einer niedrigen ESG-Qualität (auf Grundlage einer eigenen ESG-Scoring Methodik) werden ausgeschlossen.

Die oben angeführten Richtlinien werden im Rahmen einer Anlagegrenzprüfung berücksichtigt. Im Berichtszeitraum ist es zu keinen diesbezüglichen Anlagegrenzverletzungen gekommen.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“, der darauf abzielt, die negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu begrenzen, wird durch die bereits oben beschriebenen Ausschlusskriterien für die wichtigsten ESG-Risiken berücksichtigt. Die Stewardship-Richtlinien sind eine zusätzliche Risikominderung für die wichtigsten negativen Auswirkungen durch den direkten Dialog mit Unternehmen zu Nachhaltigkeits- und Governance-Fragen. Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung,

die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Grundzüge der Stimmrechtsausübung

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

## Umgang mit Interessenkonflikten

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

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

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

### **Ausübung von Aktionärsrechten**

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

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

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

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

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

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

## Vermögensübersicht zum 31.12.2021

	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>1)</sup>
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>45.239.066,09</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>44.707.680,19</b>	<b>98,94</b>
Australien	751.244,10	1,66
Belgien	131.247,88	0,29
Bermudas	204.632,07	0,45
Dänemark	589.692,92	1,31
Deutschland	756.286,03	1,67
Finnland	40.078,44	0,09
Frankreich	240.587,30	0,53
Großbritannien (UK)	2.601.502,38	5,76
Hong Kong	113.054,10	0,25
Irland	444.930,12	0,98
Israel	118.052,21	0,26
Italien	282.841,62	0,63
Japan	3.290.960,29	7,28
Kaiman Inseln	151.176,09	0,33
Kanada	2.161.842,04	4,78
Niederlande	946.574,65	2,09
Norwegen	458.511,30	1,01
Österreich	147.951,90	0,33
Schweden	372.697,16	0,82
Schweiz	802.946,94	1,78
Singapur	373.025,71	0,83
Spanien	676.992,46	1,50
Vereinigte Staaten von Amerika	29.050.852,48	64,29
<b>2. Forderungen</b>	<b>58.507,10</b>	<b>0,13</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>472.878,80</b>	<b>1,05</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>- 54.502,67</b>	<b>- 0,12</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	- 54.502,67	- 0,12
<b>III. FONDSVERMÖGEN</b>	<b>45.184.563,42</b>	<b>100,00</b>

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>44.707.680,19</b>	<b>98,94</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>44.707.680,19</b>	<b>98,94</b>
<b>Aktien</b>							<b>44.384.730,27</b>	<b>98,23</b>
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	9.316	9.316	-	GBP 14,580	161.785,81	0,36
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	STK	1.400	300	-	USD 177,640	219.482,83	0,49
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier A DK 1000	DK0010244425	STK	103	103	-	DKK 21.780,000	301.672,19	0,67
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	2.700	2.600	2.400	USD 135,930	323.899,92	0,72
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	387	387	-	EUR 168,100	65.054,70	0,14
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	900	1.900	1.300	USD 570,530	453.161,24	1,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.820	1.100	-	USD 145,150	489.341,63	1,08
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	US0010841023	STK	800	-	-	USD 114,740	81.009,62	0,18
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	1.047	1.047	-	EUR 45,040	47.156,88	0,10
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	11.341	11.341	5.386	EUR 30,485	345.730,39	0,77
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	1.588	1.588	-	EUR 111,700	177.379,60	0,39
Aisin Corp. Registered Shares o.N.	JP3102000001	STK	1.600	1.600	-	JPY 4.410,000	54.076,38	0,12
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	US02005N1000	STK	3.400	3.400	-	USD 47,590	142.799,40	0,32
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	500	100	100	USD 2.924,010	1.290.270,06	2,86
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	400	-	-	USD 3.372,890	1.190.676,90	2,64
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	GB0022569080	STK	1.300	-	-	USD 74,970	86.012,71	0,19
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	12.600	800	2.500	USD 178,200	1.981.572,68	4,39
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	1.820	1.820	-	GBP 60,080	130.243,11	0,29
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	16.700	16.700	8.200	USD 24,780	365.215,78	0,81
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	200	400	1.000	USD 281,710	49.723,77	0,11
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	500	300	800	USD 245,560	108.357,60	0,24
Autonation Inc. Registered Shares DL -,01	US05329W1027	STK	800	-	-	USD 115,980	81.885,09	0,18
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	5.758	5.758	-	EUR 8,680	49.979,44	0,11
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	67.045	46.993	-	EUR 5,250	351.986,25	0,78
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	4.800	7.700	2.900	USD 44,530	188.636,48	0,42
Bank of Montreal Registered Shares CD 2	CA0636711016	STK	3.900	5.700	4.400	CAD 136,590	367.646,23	0,81

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.073	2.073	-	EUR 88,490	183.439,77	0,41
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	US0758871091	STK	300	700	400	USD 253,260	67.053,22	0,15
Berkshire Hathaway Inc. Reg. Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	900	900	-	USD 299,980	238.268,47	0,53
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	500	1.200	2.600	USD 101,550	44.810,70	0,10
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	AU000000BHP4	STK	15.115	15.115	-	AUD 41,680	403.285,98	0,89
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSLO	STK	4.884	-	-	AUD 21,090	65.937,05	0,15
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	97.734	97.734	-	GBP 3,330	387.653,17	0,86
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	1.456	1.456	1.546	EUR 79,580	115.868,48	0,26
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083	STK	8.100	7.300	-	USD 62,520	446.926,13	0,99
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	US1152361010	STK	2.600	2.600	1.900	USD 69,810	160.185,33	0,35
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	1.624	-	-	GBP 29,370	56.812,44	0,13
BWX Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US05605H1005	STK	800	-	-	USD 48,020	33.903,45	0,08
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	US12541W2098	STK	1.200	1.200	-	USD 107,090	113.412,76	0,25
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	2.319	2.319	-	USD 188,250	385.272,04	0,85
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK	3.400	3.400	-	CAD 147,470	346.042,31	0,77
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	STK	600	600	600	CAD 182,290	75.485,01	0,17
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK	10.300	10.300	-	JPY 2.801,000	221.105,42	0,49
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	2.200	2.200	-	USD 145,490	282.479,92	0,63
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082	STK	2.100	-	-	USD 52,170	96.687,85	0,21
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	1.444	1.444	1.516	DKK 1.129,500	219.327,76	0,49
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	2.708	2.708	-	EUR 16,015	43.368,62	0,10
Cerner Corp. Registered Shares DL -,01	US1567821046	STK	2.836	2.836	-	USD 93,140	233.117,15	0,52
CGI Inc. Reg. Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	CA12532H1047	STK	2.400	-	-	CAD 112,580	186.474,34	0,41
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113	STK	1.148	1.148	1.100	USD 116,520	118.052,21	0,26
Chow Tai Fook Jewellery Group Registered Shares HD 1	KYG211461085	STK	38.000	38.000	-	HKD 13,820	59.416,65	0,13
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	US1720621010	STK	1.500	1.500	-	USD 113,670	150.476,57	0,33

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	4.083	-	6.000	USD 63,620	229.247,60	0,51
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	900	900	-	USD 60,430	47.998,41	0,11
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	1.200	1.200	600	USD 95,730	101.382,05	0,22
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	4.300	2.500	-	USD 55,540	210.768,69	0,47
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305	STK	3.309	3.309	-	GBP 25,820	101.766,88	0,23
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039	STK	3.400	3.400	3.800	USD 84,590	253.822,26	0,56
Commonwealth Bank of Australia Registered Shares o.N.	AU000000CBA7	STK	826	826	-	AUD 102,270	54.076,13	0,12
Computershare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000CPU5	STK	2.447	2.447	-	AUD 20,100	31.485,26	0,07
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	US20825C1045	STK	1.600	1.600	-	USD 72,280	102.063,37	0,23
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	1.825	1.825	-	EUR 54,200	98.915,00	0,22
Crh Plc Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	2.735	-	-	EUR 46,960	128.435,60	0,28
Crocs Inc. Registered Shares DL-,001	US2270461096	STK	500	500	-	USD 128,370	56.645,49	0,13
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	900	1.600	700	USD 217,840	173.026,21	0,38
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	17.500	17.500	-	SGD 32,660	373.025,71	0,83
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	957	-	-	GBP 60,700	69.191,71	0,15
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093	STK	1.000	-	-	USD 56,200	49.598,45	0,11
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	917	917	-	EUR 56,540	51.847,18	0,11
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	249	249	-	USD 541,310	118.953,48	0,26
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	8.376	8.376	-	GBP 40,465	403.710,13	0,89
Dolby Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US25659T1079	STK	600	600	-	USD 95,590	50.616,89	0,11
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	100	100	-	USD 557,410	49.193,36	0,11
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045	STK	2.400	-	-	USD 24,630	52.168,39	0,12
Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	US2681501092	STK	2.600	2.600	-	USD 60,570	138.983,32	0,31
Edenred S.A. Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	636	636	-	EUR 40,460	25.732,56	0,06
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	900	900	-	USD 130,680	103.796,66	0,23
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	US29084Q1004	STK	500	500	-	USD 127,420	56.226,28	0,12

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	2.600	-	2.500	USD 92,660	212.616,72	0,47
Eneos Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386450005	STK	8.100	8.100	-	JPY 430,300	26.711,94	0,06
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	US29362U1043	STK	1.000	1.000	-	USD 138,240	122.001,59	0,27
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	500	500	500	USD 673,140	297.034,68	0,66
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	STK	15.248	15.248	3.817	NOK 235,900	360.469,92	0,80
EXOR N.V. Aandelen aan toonder o.N.	NL0012059018	STK	1.169	1.796	627	EUR 78,960	92.304,24	0,20
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK	1.600	1.600	600	USD 133,400	188.368,19	0,42
Ferguson PLC Reg. Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	2.495	2.495	2.321	GBP 132,200	392.875,95	0,87
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	US31620R3030	STK	2.700	2.700	-	USD 52,010	123.931,69	0,27
Fidelity Natl Inform. Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	700	700	-	USD 109,990	67.948,99	0,15
FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	US3390411052	STK	200	200	-	USD 225,650	39.828,79	0,09
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	US3453708600	STK	14.900	6.300	13.900	USD 20,470	269.175,71	0,60
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	4.600	-	-	USD 33,440	135.755,01	0,30
FTI Consulting Inc. Registered Shares DL -,01	US3029411093	STK	300	-	-	USD 153,910	40.749,27	0,09
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK	8.300	-	-	USD 58,130	425.804,43	0,94
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	BMG3922B1072	STK	500	500	-	USD 53,180	23.466,60	0,05
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	SE0000202624	STK	2.208	-	-	SEK 395,100	85.100,77	0,19
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	CA3759161035	STK	1.000	1.000	-	CAD 53,720	37.075,12	0,08
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	6.300	3.900	-	USD 73,360	407.879,27	0,90
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	NO0010582521	STK	2.254	2.254	4.596	NOK 214,000	48.338,80	0,11
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	STK	21.885	21.885	9.317	GBP 16,180	421.772,74	0,93
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	400	400	-	USD 136,290	48.112,26	0,11
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	US8064071025	STK	1.600	-	-	USD 77,950	110.069,72	0,24
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	STK	10.618	-	-	EUR 3,661	38.872,50	0,09
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	US42824C1099	STK	16.700	-	-	USD 15,890	234.192,04	0,52
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK	800	800	-	USD 409,940	289.429,00	0,64

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	11.700	6.100	-	JPY 3.230,000	289.625,93	0,64
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	HK0388045442	STK	2.200	-	800	HKD 454,200	113.054,10	0,25
Houlihan Lokey Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	US4415931009	STK	600	600	-	USD 103,270	54.683,61	0,12
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	5.500	17.400	21.100	USD 37,750	183.236,25	0,41
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	9.478	9.478	-	GBP 4,486	50.644,17	0,11
Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01	US4470111075	STK	1.900	1.900	-	USD 34,760	58.286,12	0,13
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	5.306	5.306	-	SEK 144,850	74.974,43	0,17
Idemitsu Kosan Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3142500002	STK	1.100	2.200	1.100	JPY 2.937,000	24.759,72	0,05
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	600	800	300	USD 661,320	350.182,68	0,78
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	2.067	2.067	-	USD 74,110	135.191,40	0,30
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	2.688	11.088	8.400	EUR 28,530	76.688,64	0,17
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	US4571871023	STK	800	-	-	USD 96,490	68.124,61	0,15
Inpex Corp. Registered Shares o.N.	JP3294460005	STK	4.400	4.400	7.500	JPY 1.002,000	33.788,54	0,07
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	4.700	7.900	3.200	USD 51,740	214.613,01	0,47
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	478	1.078	600	USD 643,360	271.402,42	0,60
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	3.200	-	-	USD 23,210	65.547,61	0,15
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	CA46579R1047	STK	7.500	7.500	-	CAD 10,240	53.003,90	0,12
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	US4262811015	STK	200	200	-	USD 167,720	29.603,74	0,07
JFE Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3386030005	STK	4.200	4.200	-	JPY 1.467,000	47.220,27	0,10
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	2.300	300	-	USD 172,310	349.759,95	0,77
Jones Lang Lasalle Inc. Registered Shares DL -,01	US48020Q1076	STK	200	200	-	USD 271,830	47.979,88	0,11
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	2.100	2.900	800	USD 158,480	293.714,59	0,65
Kajima Corp. Registered Shares o.N.	JP3210200006	STK	3.800	3.800	-	JPY 1.321,000	38.471,18	0,09
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK	9.800	2.400	-	JPY 3.362,000	252.506,67	0,56
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	3.200	1.900	-	USD 63,930	180.545,41	0,40
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	1.366	1.366	-	EUR 29,340	40.078,44	0,09
Keycorp Registered Shares DL 1	US4932671088	STK	5.200	9.200	4.000	USD 23,190	106.423,09	0,24

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



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	1.200	1.200	-	USD 206,800	219.009,80	0,48
Kingboard Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG525621408	STK	9.500	9.500	-	HKD 36,950	39.715,00	0,09
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK	19.898	19.898	-	GBP 3,493	82.786,86	0,18
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	US5010441013	STK	7.900	2.100	-	USD 45,140	314.717,15	0,70
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	US5341871094	STK	1.800	1.800	-	USD 68,540	108.880,06	0,24
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	3.300	6.500	3.200	CAD 103,780	236.360,12	0,52
Louisiana Pacific Corp. Registered Shares DL 1	US5463471053	STK	900	900	-	USD 77,640	61.667,99	0,14
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	1.700	800	300	USD 256,390	384.664,20	0,85
Lundin Energy AB Namn-Aktier SK -,01	SE0000825820	STK	1.482	1.482	-	SEK 324,500	46.912,69	0,10
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	2.800	2.800	-	USD 92,180	227.785,72	0,50
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	500	500	-	USD 97,520	43.032,39	0,10
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	8.500	-	12.200	CAD 24,310	142.610,17	0,32
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	19.922	-	-	EUR 1,806	35.969,17	0,08
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	US57060D1081	STK	400	400	-	USD 412,660	145.674,70	0,32
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK	1.700	-	-	USD 69,680	104.541,52	0,23
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	800	800	-	USD 360,990	254.868,94	0,56
Medpace Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US58506Q1094	STK	300	300	-	USD 219,080	58.003,71	0,13
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	3.200	-	-	USD 77,140	217.851,91	0,48
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	1.102	1.102	-	EUR 227,000	250.154,00	0,55
Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	1.258	500	1.242	USD 344,360	382.318,31	0,85
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	US5926881054	STK	200	200	100	USD 1.702,530	300.508,34	0,67
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	6.500	700	500	USD 339,320	1.946.500,75	4,31
Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000MIN4	STK	1.636	1.636	-	AUD 57,540	60.260,18	0,13
Mitsubishi Chemical Hldgs Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK	7.700	7.700	-	JPY 852,000	50.278,16	0,11
Mitsubishi Electric Corp. Registered Shares o.N.	JP3902400005	STK	20.100	-	-	JPY 1.458,500	224.673,35	0,50

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Mitsui & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3893600001	STK	14.000	14.000	-	JPY 2.723,500	292.216,33	0,65
Mitsui Chemicals Inc. Registered Shares o.N.	JP3888300005	STK	1.800	1.800	-	JPY 3.090,000	42.626,54	0,09
Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Registered Shares o.N.	JP3362700001	STK	1.000	1.000	-	JPY 8.540,000	65.449,59	0,14
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	27.400	44.800	17.400	JPY 1.463,000	307.216,09	0,68
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US6098391054	STK	400	-	-	USD 491,500	173.506,31	0,38
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	3.300	3.300	-	USD 39,210	114.193,80	0,25
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK	5.200	5.200	-	JPY 3.549,000	141.435,49	0,31
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3914400001	STK	1.400	1.400	-	JPY 9.157,000	98.249,49	0,22
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	3.700	-	-	CAD 96,930	247.517,86	0,55
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK	800	800	-	USD 91,690	64.735,68	0,14
Nielsen Holdings PLC Registered Shares EO-,07	GB00BWFY5505	STK	3.500	-	-	USD 20,700	63.939,63	0,14
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK	100	-	-	JPY 53.650,000	41.116,75	0,09
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK	14.900	5.900	-	JPY 3.150,000	359.704,51	0,80
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	JP3753000003	STK	1.600	1.600	-	JPY 8.760,000	107.417,03	0,24
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JP3684000007	STK	900	-	-	JPY 8.890,000	61.318,76	0,14
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	STK	20.400	-	13.500	JPY 501,700	78.437,43	0,17
NortonLifeLock Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	5.500	2.500	-	USD 26,200	127.173,24	0,28
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	STK	695	-	-	DKK 735,000	68.692,97	0,15
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	CA67077M1086	STK	4.400	5.300	900	CAD 95,080	288.727,70	0,64
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	2.580	3.743	1.863	USD 295,860	673.655,28	1,49
Olin Corp. Registered Shares DL 1	US6806652052	STK	1.400	1.400	-	USD 57,410	70.932,84	0,16
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	US6819191064	STK	1.200	-	-	USD 73,760	78.114,91	0,17
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000743059	STK	2.962	2.962	-	EUR 49,950	147.951,90	0,33
OneMain Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US68268W1036	STK	1.000	1.000	-	USD 50,250	44.347,37	0,10
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK	5.200	-	1.500	USD 88,010	403.893,74	0,89

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Orient Overseas (Intl.) Ltd. Registered Shares New DL -,10	BMG677491539	STK	5.500	5.500	-	HKD 185,800	115.617,86	0,26
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	JP3200450009	STK	6.300	-	8.300	JPY 2.347,500	113.343,13	0,25
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	5.613	5.613	9.502	NOK 88,360	49.702,58	0,11
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK	500	500	-	USD 90,140	39.775,84	0,09
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	800	2.200	1.400	USD 87,420	61.720,94	0,14
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	500	600	100	USD 136,450	60.210,93	0,13
Penske Automotive Group Inc. Registered Shares DL -,0001	US70959W1036	STK	700	700	-	USD 106,010	65.490,25	0,14
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	1.600	1.600	1.600	USD 72,320	102.119,85	0,23
Perrigo Co. PLC Registered Shares EO -,001	IE00BGH1M568	STK	800	-	-	USD 39,120	27.619,80	0,06
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	US73278L1052	STK	400	400	300	USD 560,810	197.973,70	0,44
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	11.762	-	-	EUR 11,540	135.733,48	0,30
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	US74251V1026	STK	2.500	-	-	USD 72,110	159.098,93	0,35
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK	1.600	-	-	USD 108,630	153.391,58	0,34
Quebecor Inc. Reg. Shs Cl.B (Sub.Vtg) o.N.	CA7481932084	STK	2.400	-	-	CAD 28,530	47.256,29	0,10
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	900	-	-	USD 171,340	136.092,14	0,30
Randstad N.V. Aandelen aan toonder EO 0,10	NL0000379121	STK	1.081	1.081	-	EUR 60,280	65.162,68	0,14
Regal Rexnord Corp. Registered Shares DL -,01	US7587501039	STK	400	400	-	USD 169,860	59.962,93	0,13
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	US7599161095	STK	300	300	300	USD 260,980	69.097,17	0,15
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	326	326	-	EUR 178,700	58.256,20	0,13
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	14.114	14.114	-	EUR 10,436	147.293,70	0,33
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	US7703231032	STK	1.000	1.000	-	USD 111,370	98.287,88	0,22
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	500	2.900	3.600	CAD 134,460	46.399,12	0,10
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	STK	700	700	-	USD 470,480	290.650,43	0,64
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	US78709Y1055	STK	200	200	-	USD 332,840	58.748,57	0,13
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.924	-	-	EUR 89,130	171.486,12	0,38
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3436120004	STK	2.300	4.600	2.300	JPY 3.135,000	55.260,45	0,12
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	STK	3.000	-	-	SEK 124,650	36.478,83	0,08

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	JP3420600003	STK	3.500	6.400	2.900	JPY 2.469,000	66.227,47	0,15
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	700	600	700	USD 654,540	404.357,96	0,89
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	919	919	-	EUR 41,580	38.212,02	0,08
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	KYG8187G1055	STK	16.000	16.000	-	HKD 28,750	52.044,44	0,12
Siteone Landscape Supply Inc. Registered Shares DL -,01	US82982L1035	STK	400	400	400	USD 237,850	83.964,35	0,19
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	SE0000113250	STK	1.993	1.993	-	SEK 234,200	45.532,51	0,10
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	4.000	-	-	SEK 214,500	83.697,93	0,19
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	2.431	2.431	-	EUR 48,360	117.563,16	0,26
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	820	-	-	EUR 102,550	84.091,00	0,19
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	4.555	4.555	-	AUD 46,710	136.199,50	0,30
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	US8545021011	STK	300	300	-	USD 186,730	49.438,71	0,11
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK	2.000	4.000	2.000	USD 61,880	109.222,49	0,24
Sumitomo Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3401400001	STK	13.700	-	-	JPY 542,000	56.907,42	0,13
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK	2.200	2.200	-	USD 46,260	89.817,32	0,20
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	1.200	1.200	-	USD 370,810	392.703,20	0,87
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	STK	2.000	2.000	700	USD 198,140	349.730,83	0,77
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	1.100	1.100	1.100	USD 180,830	175.547,61	0,39
Tandem Diabetes Care Inc. Registered Shares New DL -,001	US8753722037	STK	500	500	-	USD 151,880	67.019,68	0,15
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	600	1.500	2.600	USD 163,720	86.693,14	0,19
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	704	385	481	USD 1.070,340	665.006,94	1,47
Timken Co. Registered Shares o.N.	US8873891043	STK	600	600	700	USD 69,610	36.859,94	0,08
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	200	500	300	JPY 66.280,000	101.592,48	0,22
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	CA8911605092	STK	1.300	5.000	5.700	CAD 97,240	87.243,87	0,19
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	JP3595200001	STK	3.000	3.000	-	JPY 1.706,000	39.223,77	0,09
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	900	2.800	1.900	USD 56,150	44.598,89	0,10
Ubiquiti Inc. Registered Shares o.N.	US90353W1036	STK	200	200	-	USD 310,290	54.768,33	0,12
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	23.849	30.892	7.043	CHF 16,420	378.230,14	0,84

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	US91307C1027	STK	300	300	400	USD 215,180	56.971,14	0,13
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK	1.100	-	-	USD 24,660	23.939,63	0,05
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	US9224751084	STK	600	600	-	USD 260,010	137.680,70	0,30
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	1.800	-	-	USD 52,250	83.002,38	0,18
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	1.100	600	-	USD 222,450	215.951,81	0,48
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	11.500	14.870	9.800	USD 13,550	137.520,96	0,30
Vicor Corp. Registered Shares DL -,01	US9258151029	STK	400	400	-	USD 126,060	44.500,93	0,10
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	1.600	1.600	-	USD 217,870	307.644,52	0,68
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	US9285634021	STK	2.500	2.500	-	USD 117,260	258.715,03	0,57
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	426	426	-	EUR 131,600	56.061,60	0,12
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	2.000	2.000	-	USD 48,100	84.899,83	0,19
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	US9553061055	STK	700	700	300	USD 471,340	291.181,71	0,64
Western Alliance Bancorp. Registered Shares DL -,0001	US9576381092	STK	900	1.800	900	USD 107,790	85.615,57	0,19
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	2.900	2.900	-	USD 65,370	167.304,74	0,37
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	600	600	-	USD 232,580	123.155,94	0,27
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	US9699041011	STK	700	700	500	USD 169,390	104.644,78	0,23
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	200	200	-	USD 276,500	48.804,17	0,11
WPP PLC Registered Shares LS -,10	JE00B8KF9B49	STK	11.335	11.335	-	GBP 11,295	152.496,97	0,34
Yeti Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US98585X1046	STK	700	700	800	USD 82,380	50.892,24	0,11
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	600	600	-	USD 597,540	316.409,85	0,70

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens <sup>2)</sup>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>322.949,92</b>	<b>0,71</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048	STK	882	–	–	CHF 379,100	322.949,92	0,71
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>							<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
SAirGroup Namens-Aktien SF 69	CH0008815067	STK	10	–	–	CHF 0,000	0,00	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>472.878,80</b>	<b>1,05</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>472.878,80</b>	<b>1,05</b>
<b>EUR-Guthaben</b>							<b>71.680,72</b>	<b>0,16</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		EUR	71.680,72			% 100,000	71.680,72	0,16
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>							<b>15.192,14</b>	<b>0,03</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		DKK	19.977,50			% 100,000	2.686,47	0,01
		NOK	36.383,11			% 100,000	3.646,10	0,01
		SEK	90.820,73			% 100,000	8.859,57	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>							<b>386.005,94</b>	<b>0,85</b>
Verwahrstelle: State Street Bank International GmbH		AUD	2.000,00			% 100,000	1.280,29	0,00
		CAD	137.943,55			% 100,000	95.202,42	0,21
		CHF	1.916,00			% 100,000	1.850,58	0,00
		GBP	81.878,22			% 100,000	97.526,32	0,22
		HKD	127.181,43			% 100,000	14.389,32	0,03
		ILS	248.250,15			% 100,000	70.556,68	0,16
		JPY	200.000,00			% 100,000	1.532,78	0,00
		NZD	1.500,00			% 100,000	905,14	0,00
		SGD	133.506,36			% 100,000	87.133,77	0,19
		USD	17.708,81			% 100,000	15.628,64	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>58.507,10</b>	<b>0,13</b>
Dividendenansprüche		CAD	7.389,05				5.099,59	0,01
		GBP	4.421,24				5.266,20	0,01
		HKD	18.120,00				2.050,10	0,00
		JPY	556.325,00				4.263,61	0,01
		USD	24.097,12				21.266,55	0,05
Quellensteuerrückerstattungsansprüche		CHF	8.511,77				8.221,15	0,02
		EUR	9.736,91				9.736,91	0,02
		JPY	1.121,00				8,59	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften		EUR	2.594,40				2.594,40	0,01

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	Markt bzw. ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens <sup>2)</sup>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>- 54.502,67</b>	<b>- 0,12</b>
Verwaltungsvergütung		EUR	- 47.558,88				- 47.558,88	- 0,11
Verwahrstellenvergütung		EUR	- 5.328,08				- 5.328,08	- 0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften		EUR	- 345,92				- 345,92	- 0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		CHF	- 2,60				- 2,51	- 0,00
		DKK	- 21,75				- 2,92	- 0,00
		EUR	- 1.203,51				- 1.203,51	- 0,00
		ILS	- 98,60				- 28,02	- 0,00
		JPY	- 3.121,00				- 23,92	- 0,00
		SEK	- 91,34				- 8,91	- 0,00
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>45.184.563,42</b>	<b>100,00</b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>172,65</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>261.718</b>	

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

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	-	700
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	1.447	1.447
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	-	600
AECOM Registered Shares DL -,01	US00766T1007	STK	-	1.200
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	NL0000303709	STK	-	16.243
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00846U1016	STK	500	500
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	1.400	1.800
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	-	1.901
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	US0116591092	STK	1.000	1.000
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	-	1.667
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	-	1.021
Amedisys Inc. Registered Shares DL -,001	US0234361089	STK	100	300
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	-	4.200
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US03076C1062	STK	-	1.200
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	200	400
ANA Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3429800000	STK	2.400	2.400
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK	400	400
APA Corp. Registered Shares DL -,625	US03743Q1085	STK	3.100	3.100
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.400	3.900
Aramark Registered Shares DL -,01	US03852U1060	STK	1.400	1.400
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020	STK	-	6.200
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064	STK	-	300
Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1	US0427351004	STK	-	600
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	-	477
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	90	704
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	12.097	12.097
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	-	7.900
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	-	429
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	920	920
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	-	701
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	US0528001094	STK	600	600
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	US05352A1007	STK	2.100	5.500
Aviva PLC Registered Shares LS -,25	GB0002162385	STK	-	38.515
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	-	10.400
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	US05722G1004	STK	4.300	4.300
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	-	33.089
Bank Leumi Le-Israel B.M. Registered Shares IS 1	IL0006046119	STK	-	8.120
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	35.256	104.619
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	1.301	1.301



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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	-	399
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	-	1.192
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	US0905722072	STK	100	100
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	US09061G1013	STK	1.300	1.300
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	494	946
BJ's Wholesale Club Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	US05550J1016	STK	-	1.100
Bk of New York Mellon Corp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007	STK	1.200	7.700
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	-	200
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	STK	1.721	1.721
Booz Allen Hamilton Hldg Corp. Registered Class A Shs DL-,001	US0995021062	STK	-	1.400
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	-	2.200
Boston Beer Company Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US1005571070	STK	-	100
Boyd Gaming Corp. Registered Shares DL -,01	US1033041013	STK	1.000	1.000
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034	STK	1.000	1.000
BRP Inc. Reg.Subordinate Voting Shs oN	CA05577W2004	STK	800	800
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	-	1.000
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	CA13645T1003	STK	400	900
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	PA1436583006	STK	2.500	2.500
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	GB0031215220	STK	2.958	2.958
Cathay Pacific Airways Ltd. Registered Shares o.N.	HK0293001514	STK	24.000	24.000
CCL Industries Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA1249003098	STK	-	1.100
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	US1598641074	STK	-	200
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	-	100
Chegg Inc. Registered Shares DL -,001	US1630921096	STK	700	700
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	US16411R2085	STK	1.100	1.100
Churchill Downs Inc. Registered Shares o.N.	US1714841087	STK	300	300
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	12.486	12.486
Concentrix Corp. Registered Shares DL -,0001	US20602D1019	STK	-	300
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	1.800	2.500
Credit Suisse Group AG Namens-Aktien SF -,04	CH0012138530	STK	21.478	21.478
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	-	17.232
CTS Eventim AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470306	STK	823	823
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	3.900	3.900
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3476480003	STK	3.100	3.100
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	2.685	2.685
Daiwa Securities Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3502200003	STK	10.600	10.600
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	US2358511028	STK	200	400
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088	STK	800	800
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	US2435371073	STK	-	300
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	US2473617023	STK	1.300	1.300
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008232125	STK	4.201	4.201
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	US25179M1036	STK	4.700	4.700

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	889	889
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	-	1.400
Duke Energy Corp. Registered Shares New DL -,001	US26441C2044	STK	-	800
Eastman Chemical Co. Registered Shares DL -,01	US2774321002	STK	-	1.400
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	1.944	1.944
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	2.600	2.600
Edison International Registered Shares o.N.	US2810201077	STK	-	3.500
Electrolux, AB Namn-Aktier B	SE0016589188	STK	2.740	2.740
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK	300	600
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	300	1.100
EOG Resources Inc. Registered Shares DL -,01	US26875P1012	STK	900	900
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US29452E1010	STK	-	5.000
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	395	395
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	-	5.200
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NVL48	STK	1.594	1.594
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	US3032501047	STK	-	200
First American Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US31847R1023	STK	-	1.000
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	-	1.100
Fisher & Paykel Healt.Corp.Ltd Registered Shares o.N.	NZFAPE0001S2	STK	-	5.180
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK	-	4.300
Flowers Foods Inc. Registered Shares DL -,01	US3434981011	STK	-	2.000
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	12.870	23.079
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	-	1.500
Fox Factory Holding Corp. Registered Shares DL -,001	US35138V1026	STK	400	400
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK	-	1.100
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	JP3818000006	STK	-	1.100
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	1.900	1.900
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	STK	-	600
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	2.000	6.300
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	US3724601055	STK	-	1.500
Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	US40637H1095	STK	-	1.200
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK	-	3.000
Hess Corp. Registered Shares DL 1	US42809H1077	STK	900	900
Hill-Rom Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US4314751029	STK	-	700
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US43300A2033	STK	500	500
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK	-	2.100
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	-	519
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	1.890	1.890
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	-	1.100
Hyatt Hotels Corp. Registered Shs ClassA DL-,01	US4485791028	STK	700	700
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	-	11.018
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072	STK	700	700

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	801	801
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	1.800	1.800
Israel Discount Bank Ltd. Registered Shares Class A IS 1	IL0006912120	STK	-	12.000
ITOCHU Corp. Registered Shares o.N.	JP3143600009	STK	-	12.700
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	-	1.200
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	1.200	1.200
Jacobs Engineering Group Inc. Registered Shares DL 1	US4698141078	STK	668	668
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	IE00BY7QL619	STK	-	4.100
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	STK	247	331
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	-	1.346
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA4969024047	STK	-	9.700
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	30	1.687
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	-	6.400
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	US5178341070	STK	1.000	1.000
Lear Corp. Registered Shares DL -,01	US5218652049	STK	-	500
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	GB0005603997	STK	38.135	38.135
Leidos Holdings Inc. Registered Shares DL -,0001	US5253271028	STK	-	1.400
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	US5260571048	STK	2.000	2.000
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	300	800
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	US5367971034	STK	-	200
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	US5380341090	STK	700	700
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	US5018892084	STK	-	1.500
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	466	1.046
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US50212V1008	STK	-	700
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US5502411037	STK	5.000	5.000
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	US1567001060	STK	-	5.000
Magna International Inc. Registered Shares o.N.	CA5592224011	STK	1.500	4.400
Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1	US5658491064	STK	6.400	6.400
Marathon Petroleum Corp. Registered Shares DL -,01	US56585A1025	STK	1.200	1.200
Markel Corp. Registered Shares o.N.	US5705351048	STK	100	100
Maximus Inc. Registered Shares o.N.	US5779331041	STK	200	200
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	-	2.000
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	US59156R1086	STK	-	2.200
MGM China Holdings Ltd. Registered Shares HD 1	KYG607441022	STK	14.400	14.400
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	1.800	1.800
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	-	76.400
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	400	700
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK	-	1.300
Nabtesco Corp. Registered Shares o.N.	JP3651210001	STK	1.200	1.200
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	US6311031081	STK	-	400
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK	-	1.300
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	500	800

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	BMG667211046	STK	2.100	2.100
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	STK	606	3.629
Novocure Ltd. Registered Shares o.N.	JE00BYSS4X48	STK	400	900
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	US6703461052	STK	5.500	5.500
Obayashi Corp. Registered Shares o.N.	JP3190000004	STK	6.700	6.700
Oil Search Ltd. Registered Shares KI -,10	PG0008579883	STK	15.517	15.517
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	US6795801009	STK	1.700	1.700
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	US68622V1061	STK	320	320
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3198900007	STK	1.800	1.800
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK	-	2.400
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,001	US70438V1061	STK	-	500
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	-	500
Pembina Pipeline Corp. Registered Shares o.N.	CA7063271034	STK	1.300	1.300
Penumbra Inc. Registered Shares o.N.	US70975L1070	STK	200	200
People's United Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7127041058	STK	-	4.800
PerkinElmer Inc. Registered Shares DL 1	US7140461093	STK	-	700
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	-	2.300
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	US7185461040	STK	700	700
Pinnacle West Capital Corp. Registered Shares o.N.	US7234841010	STK	700	700
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	US7237871071	STK	-	800
Planet Fitness Inc. Registered Shares A DL-,0001	US72703H1014	STK	300	300
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	US6934751057	STK	900	900
Popular Inc. Registered Shares New DL 6	PR7331747001	STK	-	1.000
Primerica Inc. Registered Shares DL -,01	US74164M1080	STK	-	400
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	400	1.800
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK	3.100	3.100
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	US69370C1009	STK	1.100	1.100
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	-	1.225
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	-	1.300
PVH Corp. Registered Shares DL 1	US6936561009	STK	500	500
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000QAN2	STK	14.022	14.022
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	970	970
Qorvo Inc. Registered Shares DL -,0001	US74736K1016	STK	600	1.100
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	US74762E1029	STK	-	1.200
Red Electrica Corporacion S.A. Acciones Port. EO -,50	ES0173093024	STK	-	4.250
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	400	400
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	-	400
RH Registered Shares DL -,0001	US74967X1037	STK	100	200
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000RIO1	STK	-	3.726
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	STK	4.167	5.057
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	CA7751092007	STK	2.300	2.300
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	700	700

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	STK	-	23.663
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	1.044	1.044
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	SE0000667891	STK	-	9.567
Santander Consumer USA Hl.Inc. Registered Shares DL -,01	US80283M1018	STK	1.500	1.500
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	-	3.172
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	-	2.695
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	IE00BKVD2N49	STK	2.000	2.000
Seagen Inc. Registered Shares DL -,001	US81181C1045	STK	1.200	1.200
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	US81211K1007	STK	-	1.600
Shimizu Corp. Registered Shares o.N.	JP3358800005	STK	7.100	7.100
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK	-	2.000
Singapore Exchange Ltd. Registered Shares SD -,01	SG1J26887955	STK	-	11.400
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	600	988
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	US8330341012	STK	-	600
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	566	566
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	-	1.700
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3435000009	STK	-	500
Spirax-Sarco Engineering PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFQGN14	STK	575	575
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733	STK	2.729	2.729
State Street Corp. Registered Shares DL 1	US8574771031	STK	2.400	2.400
Stifel Financial Corp. Registered Shares DL -,15	US8606301021	STK	800	800
STMicronelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	-	4.823
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3407400005	STK	7.400	7.400
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK	8.200	18.500
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA8667961053	STK	-	6.700
SVB Financial Group Registered Shares DL -,001	US78486Q1013	STK	100	100
T & D Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3539220008	STK	-	4.800
Tabcorp Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TAH8	STK	17.193	17.193
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK	-	1.000
TC Energy Corp. Registered Shares o.N.	CA87807B1076	STK	1.300	1.300
TD SYNEX Corp. Registered Shares DL -,001	US87162W1009	STK	-	300
TDK Corp. Registered Shares o.N.	JP3538800008	STK	-	900
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	HK0669013440	STK	-	9.500
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168	STK	102.690	102.690
Teledyne Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US8793601050	STK	200	200
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	10.221	10.221
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	55.238	55.238
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	US88033G4073	STK	900	900
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	GB00BLGZ9862	STK	14.218	14.218
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	-	500
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	CA8849037095	STK	1.200	1.200
Tingyi (Cayman Isl.)Hldg Corp. Registered Shares DL -,005	KYG8878S1030	STK	-	50.000

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
TopBuild Corp. Registered Shares DL -,01	US89055F1030	STK	-	300
Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3633400001	STK	16.500	16.500
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	US8923561067	STK	-	400
Trex Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US89531P1057	STK	600	1.400
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	US8962391004	STK	-	1.700
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	US89832Q1094	STK	2.000	2.000
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9022521051	STK	400	400
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	-	847
UGI Corp. Registered Shares o.N.	US9026811052	STK	-	1.300
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	2.900	2.900
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	-	6.030
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	-	-
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	18.100	18.100
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	-	600
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	US9182041080	STK	600	600
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	900	900
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	STK	3.000	3.000
ViacomCBS Inc. Registered Shares B DL -,001	US92556H2067	STK	2.100	2.100
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	-	1.100
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.800	1.800
Wesfarmers Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WES1	STK	-	8.250
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	STK	-	4.200
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK	65.000	120.000
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	1.225	1.225
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	2.558	2.558
Woodside Petroleum Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WPL2	STK	2.557	2.557
Wynn Macau Ltd. Registered Shares o.N.	KYG981491007	STK	33.600	33.600
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	US9831341071	STK	500	500
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG9828G1082	STK	37.000	37.000
Yamana Gold Inc. Registered Shares o.N.	CA98462Y1007	STK	-	9.400
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US98956P1021	STK	-	700
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	300	600
Zynga Inc. Registered Shares DL -,01	US98986T1088	STK	-	8.900
Établissements Fr. Colruyt SA Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	-	761

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

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	STK	11.018	11.018
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	STK	11.018	11.018
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094	STK	-	700
Alimentation Couche-Tard Inc. Reg. Shs Cl. B (Sub.Vtg) o.N.	CA01626P4033	STK	-	7.500
Apache Corp. Registered Shares DL -,625	US0374111054	STK	3.100	3.100
Boliden AB Namn-Aktier o.N. (Post Split)	SE0012455673	STK	-	1.721
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0015811567	STK	1.721	1.721
Electrolux, AB Namn-Aktier B SK 5	SE0000103814	STK	-	2.740
Electrolux, AB Redemption Shares o.N.	SE0016589162	STK	2.740	2.740
Flir Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US3024451011	STK	-	1.300
Seagate Technology PLC Registered Shares DL -,00001	IE00B58JVZ52	STK	-	2.000
Tesco PLC Registered Shares LS -,05	GB0008847096	STK	-	18.009
<b>Andere Wertpapiere</b>				
Telefónica S.A. Anrechte	ES06784309F4	STK	55.238	55.238

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	22.273,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	874.756,42
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	- 1.991,58
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	- 84.266,28
5. Sonstige Erträge	EUR	63.337,29
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>874.108,96</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	- 42,99
2. Verwaltungsvergütung	EUR	- 540.816,70
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	- 30.167,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	- 33.404,72
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	- 52.349,25
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>- 656.780,74</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>217.328,22</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	7.522.798,90
2. Realisierte Verluste	EUR	- 750.471,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>6.772.327,53</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>6.989.655,75</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.828.579,02
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	305.683,46
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>4.134.262,48</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>11.123.918,23</b>

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



## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

		insgesamt	je Anteil
<b>Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)</b>			
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>12.079.159,32</b>	<b>46,16</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	5.089.503,57	19,45
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.989.655,75	26,71
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>12.079.159,32</b>	<b>46,15</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	5.301.474,81	20,26
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	6.777.684,51	25,90
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

			2021
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>35.104.663,99</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	EUR		- 157.834,20
2. Mittelzufluss/Mittelabfluss (netto)	EUR		- 924.744,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.443.120,43	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	- 3.367.865,07	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		38.560,04
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		11.123.918,23
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.828.579,02	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	305.683,46	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>		<b>45.184.563,42</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert
2021	EUR	45.184.563,42	172,65
2020	EUR	35.104.663,99	130,88
2019	EUR	37.567.691,28	133,54
2018	EUR	29.665.998,95	105,49

## Anhang

---

### Angaben nach der Derivateverordnung

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

### Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

Geschäftsjahresanfang	01.01.2021
Geschäftsjahresende	31.12.2021
Beginn der Risikomessung	01.07.2006
kleinster potenzieller Risikobetrag	0,91 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,09 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,97 %

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

Historische Simulation

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

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

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

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

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

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

### Sonstige Angaben

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

Anteilwert	EUR	172,65
Umlaufende Anteile	STK	261.718

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

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Inländische Aktien:	per 30.12.2021
Ausländische Aktien:	per 30.12.2021
Alle anderen Vermögenswerte:	per 30.12.2021

### Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2021

Australische Dollar	(AUD)	1,56215 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,83955 = 1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43635 = 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,83860 = 1 Euro (EUR)
Israelische Schekel	(ILS)	3,51845 = 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	130,48210 = 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	(CAD)	1,44895 = 1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,65720 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,97865 = 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,25115 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,03535 = 1 Euro (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,53220 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13310 = 1 Euro (EUR)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Gesamtkostenquote** gemäß § 101 Abs. 2 KAGB: 1,63 %.

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

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

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

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

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

Die sonstigen Erträge in Höhe von EUR 63.337,29 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Erträge aus Quellensteuererstattungen/-ansprüchen:	EUR	44.216,94
b) Übrige Erträge:	EUR	19.120,35

Die sonstigen Aufwendungen in Höhe von EUR 52.349,25 setzen sich wie folgt zusammen:

a) Depotgebühren:	EUR	7.597,36
b) Abzug inländische Kapitalertragsteuer:	EUR	3.340,86
c) Übriger Aufwand:	EUR	1.729,35
d) Kosten Fokusbank-Erstattungsverfahren	EUR	39.681,68

Die übrigen Erträge resultieren aus Verzugszinsen für Fokusbankerstattungen.

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

Die im Berichtszeitraum gezahlten **Transaktionskosten** gemäß § 16 Abs. 1 Nr. 3 f) KARBV beliefen sich auf EUR 33.010,38.

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

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

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Mitarbeitervergütungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 1 KAGB	EUR	20.221.106,74
– davon feste Vergütung	EUR	14.599.530,45
– davon variable Vergütung	EUR	5.621.576,29
Zahl der Mitarbeiter der KVG per 31. Dezember 2021		117
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00

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

Die hier dargestellten Zahlen geben die im abgelaufenen Geschäftsjahr der Gesellschaft ausgezahlten Vergütungen an. Diese setzen sich insbesondere zusammen aus den Komponenten Festgehalt inklusive Sozialabgaben, sowie weiterer freiwilliger betrieblicher Sozialleistungen der Gesellschaft, die den Mitarbeitern in der abgelaufenen Berichtsperiode gewährt wurden. Darüber hinaus bezahlte die Gesellschaft variable Vergütungen an ihre Mitarbeiter, welche sich aus Einmalzahlungen bzw. entsprechenden Rückstellungen zusammensetzte. Die Höhe der variabel vergüteten Gehaltsbestandteile ist insbesondere abhängig vom Konzernergebnis im abgelaufenen Geschäftsjahr, der Entwicklung des individuellen Funktionsbereichs in der Gesellschaft und der auf jährlicher Basis erhobenen individuellen Leistungsbeurteilung des Mitarbeiters im Rahmen des Performance Management. Die Vergütungspolitik der Gesellschaft wurde im Laufe des Jahres 2021 im Rahmen der jährlichen Überprüfung durch das Vergütungsgremium verabschiedet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Kalenderjahr gezahlten Vergütungen der KVG an Risktaker gem. § 101 Abs. 4 Nr. 2 KAGB	EUR	3.303.149,00
– davon Geschäftsleiter	EUR	1.693.793,00
– davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	768.055,00
– davon andere Risktaker	EUR	841.301,00

## Angaben zu Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

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

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

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

	Mitarbeiter, die Risiken eingehen	Mitarbeiter, die der Leitungsebene angehören	Gesamt
Festgehalt und variable Vergütung (in 1.000 Pfund)	20.696,00	13.192,00	33.888,00
Anzahl der Mitarbeiter	48	13	61

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Frankfurt am Main, den 7. April 2022

AXA Investment Managers Deutschland GmbH

Die Geschäftsführung



Dr. Ulf Bachmann



Philippe Grasser



Gerald W. Springer



Achim Stranz

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

---

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

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens AXA Welt – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

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

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

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet

werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

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

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

Düsseldorf, den 8. April 2022

## PricewaterhouseCoopers GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer

ppa. Heiko Sundermann  
Wirtschaftsprüfer



# Firmenspiegel

Stand Januar 2022

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Handelsregister Frankfurt am Main (HRB 116121)

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
EUR 5,14 Mio.  
(Stand 31. Dezember 2021)

## Gesellschafter

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

## Aufsichtsrat

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

**Dr. Frank Pörschke** (bis 30. Juni 2021)  
Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB  
tätig als Berater bzw. Aufsichtsratsmitglied bei diversen  
Gesellschaften, u.a. der Deko Immobilien Investment GmbH  
und WestInvest Gesellschaft für Investmentfonds mbH

**Dr. Christian Wrede** (seit 1. Juli 2021)  
Unabhängiges Mitglied des Aufsichtsrates  
gemäß § 18 Absatz 3 KAGB  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
Taunus Capital Advisory GmbH  
Vorsitzender der Geschäftsführung der  
Frankfurter Leben Holding GmbH & Co. KG

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

## Geschäftsführung

Gerald W. Springer  
Dr. Ulf Bachmann  
Christoph Mölleken (bis 31. Oktober 2021)  
Philippe Grasser (seit 1. November 2021)  
Achim Stranz

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Brienner Straße 59, 80333 München

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:  
EUR 109,4 Mio.  
Eigenmittel:  
EUR 2.275,0 Mio.  
(Stand: 31. Dezember 2020)

## Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft  
Moskauer Straße 19, 40227 Düsseldorf

## Zuständige Aufsichtsbehörde

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

