



Wien 1, Schwarzenbergplatz 3

GF 190 (Großanlegerfonds)

Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF

Rechenschaftsbericht

über das Rechnungsjahr
1. Juli 2024 – 30. Juni 2025

Inhaltsverzeichnis

Organe der Amundi Austria GmbH.....	3
Angaben zur Vergütungspolitik	4
Bericht an die Anteilsinhaber/innen	5
Anlagestrategie	5
Kapitalmarktentwicklung.....	7
Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre des Fonds.....	8
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	8
1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance).....	8
2. Fondsergebnis	9
3. Entwicklung des Fondsvermögens.....	10
Vermögensaufstellung	11
Bestätigungsvermerk	18
Steuerliche Behandlung	20
Fondsbestimmungen.....	21

Organe der Amundi Austria GmbH

Aufsichtsrat

Olivier MARIÉE (Vorsitzender ab 1.12.2024)
Matteo GERMANO (Vorsitzender bis 30.9.2024)
Aurélia Marie Catherine Marguerite LECOURTIER-GÉGOUT (stv. Vorsitzender)
Francesca CICERI
Elodie LAUGEL
Christianus PELLIS
Mag. Karin PASEKA
Harald ZNAIMER
Stefan ZDRAZIL (ab 1.12.2024)
Beate SCHEIBER (bis 30.11.2024)

Staatskommissär

Ministerialrätin Mag. Jutta RAUNIG
Bundesministerium für Finanzen, Wien
Florian LANGMANN, MA MSc, Stv. (ab 1.2.2025)
Bundesministerium für Finanzen, Wien
Amtsdirektor Regierungsrat Josef DORFINGER, Stv. (bis 31.12.2024)
Bundesministerium für Finanzen, Wien

Geschäftsführung

Franck Patrick Gabriel JOCHAUD DU PLESSIX (Vorsitzender)
Christian MATHERN (stv. Vorsitzender)
Bernhard GREIFENEDER
Mag. Hannes ROUBIK

Depotbank

UniCredit Bank Austria AG, Wien

Prüfer

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Angaben zur Vergütungspolitik

1.

Anzahl der Mitarbeiter	145
davon Begünstigte (sonstige Risikoträger) gemäß § 20 Abs. 2 Z 5 AIFMG	41
Gesamtsumme der an die Mitarbeiter und Geschäftsführung gezahlten Vergütungen	EUR 18,052.444,31
davon fixe Vergütungen	EUR 14,744.139,61
davon variable Vergütungen	EUR 3,308.304,70

2.

Gesamtsumme der Vergütungen an Risikoträger gemäß § 20 Abs. 2 Z 6 AIFMG	EUR 8,093.149,75
davon Gesamtsumme der fixen Vergütungen an Risikoträger	EUR 5,756.735,05
davon Gesamtsumme der variablen Vergütungen an Risikoträger	EUR 2,336.414,70
davon Vergütungen an die Geschäftsführung	EUR 2,338.736,03
davon Vergütungen an die Führungskräfte	EUR 3,263.429,22
davon Vergütungen an sonstige Risikoträger	EUR 1,989.067,83
davon Vergütungen an die Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 501.916,67
davon Vergütungen an die Mitarbeiter, die sich aufgrund ihrer Gesamtvergütung in derselben Einkommensstufe befinden wie Geschäftsführung und Risikoträger	EUR 0,00

Sämtliche Angaben in den Punkten 1 und 2 beziehen sich auf die Datenerfassung per 31.12.2024. Die ausgewiesenen Werte beinhalten unter Berücksichtigung der entsprechenden Vergütungspolitik gegebenenfalls auch aufgeschobene variable Vergütungen ehemaliger Risikoträger.

3.

Die Höhe der Gesamtvergütungen setzt sich aus fixen und variablen Bestandteilen zusammen. Die fixen Anteile orientieren sich an der Funktion, dem Grad der Verantwortung, der Ausbildung und den Kompetenzen der einzelnen Funktionsträger. Variable Bestandteile werden eingesetzt, um eine direkte Verknüpfung zwischen Entlohnung und risikobereinigter Leistung sowohl auf kurzfristige als auch auf langfristige Sicht zu schaffen und um auf diese Weise einen Gleichklang zwischen den Kundeninteressen, den Interessen der Gesellschaft und ihrer Stakeholder mit jenen der Mitarbeiter und Organe herzustellen. Für diese Zwecke werden auch Instrumente als Teil der variablen Vergütung eingesetzt. Die Berechnung der Höhe der variablen Vergütung basiert auf individuellen risikobasierten quantitativen und qualitativen Kriterien für einen mehrjährigen Betrachtungszeitraum.

4.

Die letzte zentrale unabhängige Überprüfung wurde im 2. Quartal 2024 durchgeführt, die detaillierten Ergebnisse wurden dem Vergütungsausschuss und dem Aufsichtsrat in ihrer Sitzung am 18.12.2024 zur Kenntnis gebracht. Es gab keinerlei Unregelmäßigkeiten oder Beanstandungen.

5.

Sowohl Vergütungsausschuss als auch Aufsichtsrat haben zuletzt in ihrer Sitzung vom 18.12.2024 die Grundsätze der Vergütungspolitik überprüft. Eine neue Version der Remuneration Policy wurde ebenfalls am 18.12.2024 beschlossen.

Einzelheiten der aktuellen Vergütungspolitik sind auf der Internet-Seite der Verwaltungsgesellschaft (<http://www.amundi.at>) abrufbar und werden auf Anfrage kostenlos in Papierform zur Verfügung gestellt.

Bericht an die Anteilsinhaber/innen

Sehr geehrte Anteilinhaber!

Wir legen nachstehend den Bericht des GF 190 (Großanlegerfonds), Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF über das Rechnungsjahr vom 1.7.2024 bis 30.6.2025 vor.

Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos:

Commitment-Ansatz (gemäß dem 3. Hauptstück der 4. Derivate-Risikoberechnungs- und MeldeV)

Anlagestrategie

Das Anlageziel des GF 190 war, den Ertrag unter Einhaltung eines dynamischen Risikobudgets zu maximieren. Dieses Risikobudget wurde bei positiver Wertentwicklung des Fonds erhöht und bei negativer reduziert. Dadurch wurden sowohl die Erhöhung von Ertragschancen als auch die Reduzierung von Verlustrisiken begünstigt. Darüber hinaus wurde das Risikobudget periodisch auf den Standardwert gesetzt, wobei eine positive Wertentwicklung der jeweiligen Vorperiode dem Standardwert zusätzlich anteilmäßig zugeschlagen wurde. Wir setzten dabei ein dynamisches Allokationsmodell ein, das je nach aktueller Höhe dieses Risikobudgets die Gewichtung zwischen dem dynamischen Portfolioanteil (Aktien- und Anleiheninvestments über ETFs und Einzeltitel und derivative Instrumente zur Absicherung) und dem risikoarmen Basis-Portfolioanteil (Geldmarktfonds, Liquidität und Äquivalente) steuerte.

Die Aktienquote wurde mit Einzeltitel abgebildet und im Berichtszeitraum aufgrund des Risikomanagementmodells zwischen ca. 20 % und ca. 32 % gemanagt. Der Anleihanteil des Portfolios war in Staatsanleihen, Pfandbriefe und Unternehmensanleihen im Investmentgrade-Bereich investiert. Das Zinsrisiko in Form der Modified Duration gemessen am Gesamtportfolio lag zwischen ca. 3,7 % und ca. 4,7 %.

Das Anlageziel des Fonds ist die Erzielung eines langfristigen Kapitalzuwachses bei angemessener Risikostreuung. Der Spezialfonds verfolgt eine aktive Veranlagungsstrategie und orientiert sich an keinem Referenzwert. Auch der nicht in Wertpapiere angelegte Teil des Fondsvermögens dient im Rahmen von Umschichtungen des Fonds-Portefeuilles und zeitweilig höherer Kassenhaltung zur Minderung des Einflusses von möglichen Kursrückgängen bei den Wertpapieranlagen dieser anlagepolitischen Zielsetzung.

Derivative Instrumente werden neben Absicherungszwecken auch als Gegenstand der Anlagepolitik eingesetzt.¹⁾

Im abgelaufenen Rechnungsjahr wurden keine Derivate getätigten, die unter die Berichtspflichten der ESMA Guidelines ESMA/2012/832 fallen.

¹⁾ Aufgrund unterschiedlicher Berechnungsmethoden kann es zwischen den Prozentangaben der Anlagestrategie und der Vermögensaufstellung zu Abweichungen kommen.

Der GF 190 (Großanlegerfonds) ist ein Fonds, der nicht gemäß Artikel 8 oder 9 der Offenlegungsverordnung eingestuft ist.

In Bezug auf den Anlageschwerpunkt und die Anlageklassen/Sektoren, in die der Fonds investiert, ist daher eine Berücksichtigung ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten, wie er in der Taxonomieverordnung vorgeschrieben, nicht in den Anlageprozess integriert. Für die Zwecke der Taxonomie-Verordnung ist daher Folgendes festzustellen:

„Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.“

Während des gesamten Rechnungsjahres berücksichtigte dieser Fonds PAI Nr. 14 von Anhang 1, Tabelle 1 der RTS mittels der Amundi-Mindeststandards gemäß Amundis Grundsätzen für verantwortungsbewusstes Investieren und die Ausschlusspolitik in Bezug auf kontroverse Waffen, unter Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung, dem Verkauf, der Lagerung oder der Erbringung von Dienstleistungen für und von Antipersonenminen und Streubomben beteiligt sind, die durch die Verträge von Ottawa und Oslo verboten sind, sowie unter Ausschluss von Emittenten, die an der Herstellung, dem Verkauf oder der Lagerung von chemischen, biologischen und abgereicherten Uranwaffen beteiligt sind oder Lagerung von chemischen und biologischen Waffen sowie von Waffen mit abgereichertem Uran beteiligt sind.

Kapitalmarktentwicklung

Allgemeine Marktbewegungen (Makroökonomische Einflüsse)

Im Berichtszeitraum von Q3 2024 bis Q2 2025 zeichnete sich ein wirtschaftliches Umfeld ab, das von einer moderaten Abschwächung des Wachstums bei weiterhin rückläufiger Inflation geprägt war. Die US-Wirtschaft erlebte eine milde Verlangsamung, wobei eine Rezession weiterhin als unwahrscheinlich eingeschätzt wurde. Die Inflationsraten fielen tendenziell, auch wenn gewisse Komponenten wie Dienstleistungen infolge von Lohnentwicklungen noch teilweise hartnäckig blieben. Zentralbanken verhielten sich differenziert: Die Fed verharrte bis Jahresmitte 2025 in einer abwartenden Haltung. Es wurden insgesamt 3 Zinssenkungen erwartet. Von der EZB und Bank of England wurde ebenfalls erwartet, die Leitzinsen zu senken, wohingegen die Bank of Japan als Ausreißer den Pfad der Zinserhöhungen verfolgte. Globale Unsicherheiten, etwa durch geopolitische Spannungen und Handelstarife, erhöhten die Volatilität und führten zu einer Neubewertung von Sicherheitstrends zugunsten einer diversifizierten Absicherung. Der US-Dollar geriet unter Druck durch Zweifel an der Höhe des US-Wachstums und der hohen Staatsverschuldung, nachdem sich die Korrelation zwischen US-Aktien und Dollar verändert hatte. Die Euro-Dollar-Parität wurde tendenziell bei etwa 1,20 im Laufe von Q2 2025 gesehen.

II. Aktienmärkte

Die Aktienmärkte zeigten im Berichtszeitraum ein sehr unterschiedliches Bild in Bezug auf die Wertentwicklung nach Regionen und Sektoren. In den USA blieb die Marktdynamik robust, wobei jedoch eine leichte Rotation von Mega-Caps zu einem ausgewogenen Ansatz und verstärktem Fokus auf Value- und zyklische Aktien erfolgte. Das Wachstum von Unternehmen außerhalb der Top-Werte gewann erwartungsgemäß an Bedeutung. In Europa verbesserten sich die Gewinnprognosen und führten zu einer ausgewogenen Positionierung zwischen defensiven und zyklischen Sektoren, mit einem positiven Ausblick auf Banken und Industrie. Japan profitierte von volatilen Phasen, bot aber langfristig Diversifikationsvorteile. Emerging Markets wurden als attraktiv betrachtet, insbesondere in Asien (Indien, Südkorea, Indonesien), Lateinamerika (Brasilien) und Osteuropa, mit einem Fokus auf inländische Wachstums- und Verbraucherthemen trotz möglicher Tarif-Belastungen. Die Gewinnsaison in den USA und Europa verlief insgesamt über den Erwartungen, was kurzfristig die Risikobereitschaft stützte, aber eine strukturelle Neubewertung wurde nicht erwartet.

III. Rentenmärkte

Im Bereich der Anleihen ergab sich ein gemischtes Bild mit stärkeren Schwankungen bei den Renditen. Die Verschuldung und fiskalische Herausforderungen führten zu Druck auf die langen Laufzeiten und stärkten die Bedeutung einer flexiblen Durationstrategie. Während US-Treasuries aus langfristiger Sicht attraktiv erschienen, wurden Risiken durch eine hohe Volatilität erwartet, insbesondere im Zusammenhang mit politischen Unsicherheiten und Handelstarifen. Die EZB und BoE verfolgten eine leicht expansive Geldpolitik mit mehreren Zinssenkungen, was sich positiv auf europäische Staats- und Unternehmensanleihen auswirkte. Investment Grade-Anleihen behielten ihre Attraktivität, besonders in Europa, bei US High Yield-Anleihen wurden dagegen mit Vorsicht betrachtet. Emerging Markets Anleihen wurden insbesondere aufgrund des Carry-Profits und der stabilen Geldpolitik positiv bewertet, trotz der Volatilität in Währungskomponenten bei lokalen Anleihen. Die Bank of Japan setzte als Ausnahme den Pfad der Zinserhöhungen fort, was die Attraktivität japanischer Staatsanleihen einschränkte.

IV. Emerging Markets

Die Schwellenländer entwickelten sich insgesamt robust, getragen vom schwächeren US-Dollar, abnehmenden Handelssorgen in der zweiten Jahreshälfte 2024 und laufenden geldpolitischen Lockerungen in den einzelnen Ländern. Trotz erhöhter geopolitischer Risiken und Unsicherheiten rund um US-Zölle boten viele Schwellenländer, vor allem in Asien und Lateinamerika, attraktive Wachstumsaussichten und profitieren von einer Fokussierung auf inländischen Konsum und bestimmte strukturelle Reformen. China zeigte ein differenziertes Bild mit starken positiven Impulsen aus der Inlandsnachfrage, aber auch Herausforderungen durch Handelsspannungen und vorsichtigen fiskalischen Reaktionen. Gesamtwirtschaftlich wurde in Schwellenländern eine konstruktive Haltung mit einer selektiven Auswahl empfohlen, wobei Währungsrisiken genau zu beobachten waren. Politische und geopolitische Unsicherheiten sorgten weiterhin für Volatilität, während die Aussichten auf fallende Inflation und eine mögliche Fed-Entspannung unterstützend wirkten.²⁾

²⁾ Im Zusammenhang mit der Bewertung in der aktuellen Marktsituation verweisen wir auf die Erläuterungen zur Ermittlung des Fondsrechenwertes der Vermögensaufstellung ("Risikohinweis").

Übersicht über die letzten drei Rechnungsjahre des Fonds

Fondsvermögen in EUR, Angaben zu den Tranchen in Tranchenwährung

Rechnungsjahrende	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023
Fondsvermögen	56.768.475,04	53.621.408,81	50.760.805,60

Ausschüttungsanteile

AT0000702873 in EUR

Rechenwert je Anteil	125,21	120,27	114,83
Anzahl der ausgegebenen Anteile	453.377,00	445.842,00	442.042,00
Ausschüttung je Anteil	0,00	0,00	0,00
Wertentwicklung in %	4,11	4,74	1,69

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

pro Anteil in Tranchenwährung ohne Berücksichtigung des Ausgabezuschlages

Ausschüttungsanteile AT0000702873	In EUR
Rechenwert am Beginn des Rechnungsjahres	120,27
Rechenwert am Ende des Rechnungsjahres	125,21
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	4,11
Nettoertrag pro Anteil	4,94

Wertentwicklungen der Vergangenheit lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu.

Ausschüttung für Ausschüttungsanteile - AT0000702873

Für das Rechnungsjahr vom 1.7.2024 bis 30.6.2025 erfolgt keine Ausschüttung, gemäß Artikel 6 der Fondsbestimmungen.

Es ist jedoch ab dem 1.9.2025 ein gemäß § 58 Abs. 2 Satz 1 InvFG ermittelter Betrag in Höhe der KEST von EUR 0,00 je Anteil auszuzahlen.

2. Fondsergebnis

Angaben in EUR

a. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)	861.933,29
Zinsenerträge (inkl. ordentliche Erträge ausl. Subfonds)	480.216,41
Dividendenerträge	435.673,07
einbehaltene Quellensteuer Dividenden	-53.669,86
	<u>862.219,62</u>
Zinsaufwendungen (Sollzinsen)	-286,33
	<u></u>

Aufwendungen

Aufwendungen	-417.325,20
Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft	-383.552,43
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds ¹⁾	0,00
Kosten für den Wirtschaftsprüfer und steuerliche Vertretung	-5.601,60
Publizitätskosten und Aufsichtskosten	-171,71
Kosten für die Depotbank	-27.879,46
sonstige Kosten	-120,00
	<u></u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

444.608,09

Realisiertes Kursergebnis ²⁾³⁾

Realisierte Gewinne aus Wertpapieren (inkl. außerordentliche agE ausl. Subfonds)	798.957,02
Realisierte Gewinne aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisengewinne)	547.315,27
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-605.915,98
Realisierte Verluste aus derivativen Instrumenten (inkl. Devisenverluste)	-573.951,08
Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	166.405,23
Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)	611.013,32

b. Nicht realisiertes Kursergebnis ²⁾³⁾

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	1.579.677,08
Ergebnis des Rechnungsjahres ⁴⁾	2.190.690,40

c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	16.478,15
Fondsergebnis gesamt	2.207.168,55

3. Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Rechnungsjahres ⁵⁾	53.621.408,81
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen (inkl. Ausschüttungsausgleich)	939.897,68
Ausgabe von 15.683,00 Anteilen und	
Rücknahme von 8.148,00 Anteilen	
Fondsergebnis gesamt (das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	2.207.168,55
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁶⁾	56.768.475,04

Erläuterungen zu den Wertangaben bezüglich Fondsergebnis und Entwicklung des Fondsvermögens:

- 1) Die Position beinhaltet die marktübliche Einbehaltung von Administrationskosten der Verwaltungsgesellschaft sowie Dritter.
Für Anteile an anderen Investmentfonds, in die der Fonds investiert („Subfonds“), kann eine Verwaltungsvergütung von bis zu 2,50 % des betreffenden in diesen Subfonds veranlagten Fondsvermögens verrechnet werden. Gegebenenfalls kann zusätzlich eine Performance Fee anfallen.
- 2) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.
- 3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 1.746.082,31.
- 4) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR -22.685,72 für fremde Spesen WP, Optionen und Futures.
- 5) Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 445.842,00 Ausschüttungsanteile.
- 6) Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 453.377,00 Ausschüttungsanteile.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.06.25	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in WP-Whg	Kurswert in EUR	% des FV			
		im Berichtszeitraum								
		Stücke / Anteile / Nominale in 1.000								
Wertpapiere										
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien in EUR										
ACCOR S.A.Actions Port. EO 3	FR0000120404	2.245	0	0	44,330000	99.520,85	0,18			
adidas AGNamens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	665	0	0	197,950000	131.636,75	0,23			
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl.Aandelen aan toonder EO ,01	NL0011794037	3.210	0	0	35,500000	113.955,00	0,20			
AIR LIQUIDE-SA ET.EXPL.P.G.CL.Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	924	0	0	175,140000	161.829,36	0,29			
Akzo Nobel N.V.Aandelen aan toonder EO,05	NL0013267909	1.180	0	0	59,400000	70.092,00	0,12			
Allianz SEvink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	950	0	0	344,100000	326.895,00	0,58			
Amadeus IT Group S.A.Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	755	0	0	71,480000	53.967,40	0,10			
Amplifon S.p.A.Azioni nom. EO ,02	IT0004056880	2.605	0	0	19,930000	51.917,65	0,09			
ANHEUSER-BUSCH INBEV	BE0974293251	2.370	0	0	58,240000	138.028,80	0,24			
Arkema S.A.Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	460	0	0	62,550000	28.773,00	0,05			
ASML Holding N.V.Aandelen op naam EO ,09	NL0010273215	700	0	0	677,600000	474.320,00	0,84			
ASR Nederland N.V.Aandelen op naam EO ,16	NL0011872643	1.700	0	0	56,380000	95.846,00	0,17			
AXA S.A.Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	2.000	0	0	41,670000	83.340,00	0,15			
Banco Santander S.A.ACIONES NOM. EO 0,50	ES0113900J37	47.110	0	0	7,027000	331.041,97	0,58			
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	DE0005190003	1.355	0	0	75,460000	102.248,30	0,18			
AGSTAMMAKTIEN EO 1										
BNP PARIBAS S.A.Actions Port. EO 2	FR0000131104	2.680	0	280	76,320000	204.537,60	0,36			
BOUYGUES S.A.Actions Port. EO 1	FR0000120503	1.300	0	0	38,400000	49.920,00	0,09			
Capgemini SEActions Port. EO 8	FR0000125338	770	0	0	145,050000	111.688,50	0,20			
Cie Génie Éts Michelin SCpAActions Nom. EO - ,50	FR001400AJ45	1.830	0	0	31,540000	57.718,20	0,10			
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN S.A.Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	1.500	0	355	99,640000	149.460,00	0,26			
Daimler Truck Holding AGNamens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	2.770	0	0	40,170000	111.270,90	0,20			
Danone S.A.Actions Port. EO ,25	FR0000120644	2.200	0	0	69,360000	152.592,00	0,27			
DEUTSCHE BOERSE AGNAMENS-AKTIEN O.N.	DE0005810055	600	0	100	276,900000	166.140,00	0,29			
DEUTSCHE POST AGNAMENS-AKTIEN O.N.	DE0005552004	3.320	0	0	39,210000	130.177,20	0,23			
DEUTSCHE TELEKOM AGNAMENS-AKTIEN O.N.	DE0005557508	8.800	0	695	30,970000	272.536,00	0,48			
DSM-Firmenich AGNamens-Aktien EO ,01	CH1216478797	675	0	0	90,260000	60.925,50	0,11			
Edenred SEActions Port. EO 2	FR0010908533	890	0	0	26,290000	23.398,10	0,04			
EssilorLuxottica S.A.Actions Port. EO ,18	FR0000121667	820	23	258	232,900000	190.978,00	0,34			
Hannover Rück SENAMENS-AKTIEN O.N.	DE0008402215	260	0	105	267,200000	69.472,00	0,12			
Heidelberg Materials AGInhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	350	350	0	199,450000	69.807,50	0,12			
Iberdrola S.A.Acciones Port. EO ,75	ES0144580Y14	12.700	653	1.823	16,290000	206.883,00	0,36			
Industria de Diseño Textil SAAcciones Port. EO 0,03	ES0148396007	3.635	0	0	44,180000	160.594,30	0,28			
INFINEON TECHNOLOGIES AGNAMENS- AKTIEN O.N.	DE0006231004	3.470	0	0	36,115000	125.319,05	0,22			
ING Groep N.V.Aandelen op naam EO ,01	NL0011821202	8.400	0	1.070	18,626000	156.458,40	0,28			
JERONIMO MARTINS, SGPS, S.A.Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	2.815	0	0	21,480000	60.466,20	0,11			
KBC Groep N.V.Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	1.085	0	0	87,660000	95.111,10	0,17			
KION GROUP AGInhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	1.400	1.400	0	47,240000	66.136,00	0,12			
KON. KPN N.V.Aandelen aan toonder EO ,04	NL0000009082	35.780	0	0	4,136000	147.986,08	0,26			
L&oréal S.A.Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	470	0	0	363,100000	170.657,00	0,30			
Legrand S.A.Actions au Port. EO 4	FR0010307819	794	794	0	113,500000	90.119,00	0,16			
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SEActions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	490	0	50	444,600000	217.854,00	0,38			
MUENCHENER RUECKVERS.-GES. AGVINK.NAMENS-AKTIEN O.N.	DE0008430026	120	120	0	550,600000	66.072,00	0,12			
Nokia OyjRegistered Shares EO ,06	FI0009000681	12.980	0	0	4,406000	57.189,88	0,10			
Prosus N.V.Registered Shares EO ,05	NL0013654783	2.027	387	0	47,470000	96.221,69	0,17			
PUBLICIS GROUPE S.A.Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	1.530	0	0	95,680000	146.390,40	0,26			
PUMA SEInhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	790	0	0	23,180000	18.312,20	0,03			
Redeia Corporacion S.A.Acciones Port. EO ,50	ES0173093024	3.610	0	0	18,150000	65.521,50	0,12			
Renault S.A.Actions Port. EO ,81	FR0000131906	1.200	1.200	0	39,130000	46.956,00	0,08			
Repsol S.A.Acciones Port. EO 1	ES0173516115	4.670	0	1.120	12,435000	58.071,45	0,10			
Sanofi S.A.Actions Port. EO 2	FR0000120578	2.550	0	205	82,210000	209.635,50	0,37			
SAP SEInhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	1.860	0	140	258,150000	480.159,00	0,85			
Schneider Electric SEActions Port. EO 4	FR0000121972	1.360	0	185	225,800000	307.088,00	0,54			
SIEMENS AGNAMENS-AKTIEN O.N.	DE0007236101	1.880	0	0	217,650000	409.182,00	0,72			
Siemens Healthineers AGNamens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	1.351	0	0	47,060000	63.578,06	0,11			
SOCIETE GENERALE S.A.Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	1.430	0	0	48,550000	69.426,50	0,12			
Stellantis N.V.Aandelen op naam EO ,01	NL00150001Q9	8.320	0	0	8,518000	70.869,76	0,12			
TotalEnergies SEActions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	3.740	0	410	52,100000	194.854,00	0,34			

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.06.25	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in WP-Whg	Kurswert in EUR	% des FV
		im Berichtszeitraum					
		Stücke / Anteile / Nominale in 1.000					
Aktien in EUR (Fortsetzung)							
UCB S.A.Actions Nom. o.N.	BE0003739530	740	0	250	166,950000	123.543,00	0,22
UniCredit S.p.A.Azioni nom. o.N.	IT0005239360	2.900	0	0	56,910000	165.039,00	0,29
Veolia Environnement S.A.Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	2.700	0	0	30,250000	81.675,00	0,14
VERBUND AGINHABERAKTIEN KAT. A O.N.	AT0000746409	1.065	0	0	65,150000	69.384,75	0,12
VINCI S.A.Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	1.400	0	0	125,100000	175.140,00	0,31
Vonovia SENamens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	1.990	0	0	29,910000	59.520,90	0,10
Aktien in AUD							
ANZ Group Holdings Ltd.Registered Shares o.N.	AU0000000ANZ3	1.600	0	0	29,160000	26.048,07	0,05
Aktien in CHF							
LONZA GROUP AGNamens-Aktien SF 1	CH0013841017	70	70	0	565,000000	42.328,89	0,07
Nestlé S.A.Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	475	0	0	78,830000	40.075,19	0,07
Partners Group Holding AGNamens-Aktien SF -,01	CH0024608827	30	0	0	1.035,000000	33.231,66	0,06
Aktien in DKK							
Novo-Nordisk ASNavne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	580	580	0	439,600000	34.174,35	0,06
Aktien in GBP							
AstraZeneca PLCRegistered Shares DL -,25	GB0009895292	330	0	0	101,200000	38.986,69	0,07
HSBC HOLDINGS PLCRegistered Shares DL -,50	GB0005405286	5.110	0	0	8,818000	52.603,29	0,09
Informa PLCRegistered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	3.713	3.713	0	8.058000	34.928,03	0,06
Lloyds Banking Group PLCRegistered Shares LS -,10	GB0008706128	57.715	0	0	0,767000	51.678,04	0,09
National Grid PLCReg. Shares LS -,12431289	GB00BDR05C01	3.642	0	0	10,615000	45.131,72	0,08
Rentokil Initial PLCRegistered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	8.289	3.344	0	3,521000	34.071,41	0,06
Tesco PLCRegistered Shs LS -,0633333	GB00BLGZ9862	8.400	0	3.040	4.013000	39.352,32	0,07
Unilever PLCRegistered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	630	0	0	44,250000	32.544,36	0,06
Aktien in JPY							
KURITA WATER INDUSTRIES LTD.Registered Shares o.N.	JP3270000007	1.000	0	0	5.698,000000	33.605,27	0,06
Aktien in USD							
AbbVie Inc.Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	560	0	0	185,620000	88.552,37	0,16
ADVANCED MICRO DEVICES INC.Registered Shares DL -,01	US0079031078	580	0	280	141,900000	70.112,88	0,12
Alphabet Inc. Reg.Sh. Capi Stk Class C o.N.	US02079K1079	1.440	0	0	177,390000	217.610,09	0,38
American Tower Corp.Registered Shares DL -,01	US03027X1000	265	0	0	221,020000	49.895,90	0,09
Aptiv PLCRegistered Shares DL -,01	JE00BTDN8H13	525	525	0	68,220000	30.511,14	0,05
AUTODESK INC.Registered Shares o.N.	US0527691069	300	0	0	309,570000	79.116,58	0,14
CDW Corp.Registered Shares DL -,01	US12514G1085	280	0	0	178,590000	42.599,31	0,08
Cigna Group, TheRegistered Shares DL 1	US1255231003	185	0	0	330,580000	52.099,76	0,09
CRH PLCRegistered Shares EO -,32	IE0001827041	800	0	200	91,800000	62.563,36	0,11
Crown Holdings Inc.Registered Shares DL 5	US2283681060	490	0	0	102,980000	42.986,92	0,08
Eli Lilly and CompanyRegistered Shares o.N.	US5324571083	150	0	70	779,530000	99.611,96	0,18
Ferguson Enterpris.Inc.Registered Shares o.N.	US31488V1070	260	260	0	217,750000	48.230,18	0,08
First Solar Inc.Registered Shares DL -,001	US3364331070	350	0	0	165,540000	49.358,10	0,09
Graphic Packaging Holding Co.Registered Shares DL -,01	US3886891015	1.780	0	0	21,070000	31.950,08	0,06
Hewlett Packard Enterprise Co.Registered Shares DL -,01	US42824C1099	2.960	0	0	20,450000	51.567,07	0,09
Hilton Worldwide Holdings Inc.Registered Shares DL -,01	US43300A2033	315	0	0	266,340000	71.471,74	0,13
HOME DEPOT INC., THERegistered Shares DL -,05	US4370761029	282	0	53	366,640000	88.079,81	0,16
HUNTINGTON Bancshares INC.Registered Shares DL-,01	US4461501045	4.150	4.150	0	16,760000	59.252,89	0,10
Intercontinental Exchange Inc.Registered Shares DL -,01	US45866F1049	340	0	135	183,470000	53.141,20	0,09
IQVIA Holdings Inc.Registered Shares DL -,01	US46266C1053	255	0	0	157,590000	34.233,89	0,06
JOHNSON CONTR.INTL.DL-,01	IE00BY7QL619	1.050	0	580	105,620000	94.476,30	0,17
Kenvue Inc.Registered Shares DL -,001	US49177J1025	2.200	2.200	0	20,930000	39.226,48	0,07
Keurig Dr Pepper Inc.Registered Shares DL -,01	US49271V1008	1.474	1.474	0	33,060000	41.513,34	0,07
Linde plcRegistered Shares EO -,001	IE000S9YS762	188	48	0	469,180000	75.142,34	0,13
Marathon Petroleum Corp.Registered Shares DL -,01	US56585A1025	450	0	0	166,110000	63.678,92	0,11
Medtronic PLCRegistered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	700	0	0	87,170000	51.981,94	0,09
Meta Platforms Inc.Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	130	130	0	738,090000	81.741,02	0,14
MICROSOFT CORP.Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	1.029	69	109	497,410000	436.030,92	0,77
ProLogis Inc.Registered Shares DL -,01	US74340W1036	595	0	0	105,120000	53.283,13	0,09
Pure Storage Inc.Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027	1.376	0	334	57,580000	67.495,92	0,12

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.06.25	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in WP-Whg	Kurswert in EUR	% des FV
		im Berichtszeitraum Stücke / Anteile / Nominale in 1.000					
Aktien in USD (Fortsetzung)							
S&P Global Inc.Registered Shares DL 1	US78409V1044	210	0	0	527,290000	94.331,39	0,17
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	233	0	32	437,410000	86.822,45	0,15
Uber Technologies Inc.Registered Shares DL-,00001	US90353T1007	900	900	0	93,300000	71.533,84	0,13
Veralto Corp.Registered Shares o.N.	US92338C1036	570	570	0	100,950000	49.019,47	0,09
Vertiv Holdings Co.Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	693	693	0	128,410000	75.808,77	0,13
Xylem Inc.Registered Shares DL -,01	US98419M1009	676	0	0	129,360000	74.496,20	0,13
Verzinsliche Wertpapiere in EUR							
Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AGEO-Medium-Term Notes 2019(29)	XS2024602240	500	220	0	91,120000	455.600,00	0,80
Banco Santander S.A.EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	ES0413900566	400	0	0	91,522000	366.088,00	0,64
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	BE0000346552	1.000	200	0	89,043000	890.430,00	1,57
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(39)	BE0000356650	2.000	300	0	92,144000	1.842.880,00	3,25
Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	FR0014003SA0	700	700	0	93,143000	652.001,00	1,15
Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2018 (2028)	DE0001102457	1.000	0	0	94,921000	949.210,00	1,67
Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2021 (2031) Grüne	DE0001030732	1.500	300	0	87,243000	1.308.645,00	2,31
Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2022 (2038)	DE0001102598	1.500	1.000	500	80,338000	1.205.070,00	2,12
CaixaBank S.A.EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	XS2764459363	500	500	0	104,134000	520.670,00	0,92
FrankreichEO-OAT 2018(28)	FR0013341682	1.200	1.200	0	94,974000	1.139.688,00	2,01
FrankreichEO-OAT 2019(29)	FR0013407236	1.200	1.200	0	93,017000	1.116.204,00	1,97
FrankreichEO-OAT 2022(38)	FR0014009O62	2.500	700	600	76,429000	1.910.725,00	3,37
IrlandEO-Treasury Bonds 2017(37)	IE00BV8C9B83	2.000	1.000	0	86,108000	1.722.160,00	3,03
IrlandEO-Treasury Bonds 2018(31)	IE00BFZRQ242	1.000	0	0	94,289000	942.890,00	1,66
Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005323032	600	600	0	99,790000	598.740,00	1,05
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891	1.100	1.100	0	90,057000	990.627,00	1,75
Medtronic Global Holdings SCAEO-Notes 2019(19/25)	XS2020670779	170	0	0	100,000000	170.000,00	0,30
NiederlandeEO-Anl. 2012(33)	NL0010071189	1.000	0	0	99,496000	994.960,00	1,75
NiederlandeEO-Anl. 2019(40)	NL0013552060	2.000	1.100	0	70,471000	1.409.420,00	2,48
Niedersachsen, LandLandessch.v.19(26) Ausg.889	DE000A2YNW43	1.500	0	0	97,966000	1.469.490,00	2,59
Oesterreich, Republik Bundesanleihe 2013-2034/1	AT0000A10683	1.000	0	0	96,151000	961.510,00	1,69
Oesterreich, Republik Bundesanleihe 2021-2036/4	AT0000A2T198	2.000	1.000	0	72,681000	1.453.620,00	2,56
Oesterreich, Republik Medium-Term-Notes 2022/2032	AT0000A2WSC8	1.500	0	0	89,446000	1.341.690,00	2,36
Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29)	PTOTEXOE0024	1.000	0	0	99,228000	992.280,00	1,75
Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	PTOTEYOE0031	1.000	0	0	93,488000	934.880,00	1,65
SpanienEO-Bonos 2020(26)	ES0000012G91	500	0	1.500	98,871000	494.355,00	0,87
SpanienEO-Bonos 2021(42)	ES0000012J07	1.500	500	500	66,057000	990.855,00	1,75
SpanienEO-Bonos 2025(35)	ES0000012D67	1.000	1.000	0	99,764000	997.640,00	1,76
SpanienEO-Obligaciones 2010(25)	ES00000122E5	1.000	1.000	0	100,203000	1.002.030,00	1,77
SpanienEO-Obligaciones 2020(30)	ES0000012G34	2.000	2.000	0	93,496000	1.869.920,00	3,29
Standard Chartered PLCEO-FLR Med.-T. Nts 2019(26/27)	XS2021467753	130	0	0	98,493000	128.040,90	0,23
Telstra Group Ltd.EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	XS1966038249	700	700	0	95,358000	667.506,00	1,18
Andere Wertpapiere in CHF							
ROCHE HOLDING AG Inhaber-Genusscheine o.N.	CH0012032048	210	0	0	258.400000	58.076,74	0,10
Summe der börsengehandelten Wertpapiere						44.481.636,89	78,36
Frei handelbare Wertpapiere							
Aktien in EUR							
ENEL S.P.A.Azioni nom. EO 1	IT0003128367	20.090	0	0	8.056000	161.845,04	0,29
Intesa Sanpaolo S.p.A.Azioni nom. o.N.	IT0000072618	38.850	0	8.484	4,891500	190.034,78	0,33
KERRY GROUP PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	1.140	0	250	93,750000	106.875,00	0,19
MEDIOBANCA - BCA CRED.FIN. SPA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	5.440	0	1.490	19,735000	107.358,40	0,19
Pirelli & C. S.p.A.Azioni nom. o.N.	IT0005278236	6.929	6.929	0	5,854000	40.562,37	0,07
Prysmian S.p.A.Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	2.555	0	690	60,040000	153.402,20	0,27
Snam S.p.A.Azioni nom. o.N.	IT0003153415	17.240	0	0	5,142000	88.648,08	0,16
Aktien in AUD							
Bluescope Steel Ltd.Registered Shares o.N.	AU000000BSL0	2.100	0	0	23,110000	27.094,88	0,05
CSL LTD.Registered Shares o.N.	AU000000CSL8	170	0	0	239,480000	22.729,31	0,04
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD.Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	1.400	0	0	39,360000	30.764,59	0,05

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.06.25	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in WP-Whg	Kurswert in EUR	% des FV
		im Berichtszeitraum Stücke / Anteile / Nominale in 1.000					
Aktien in CAD							
CANADIAN IMPERIAL BK OF COMM.Registered Shares o.N.	CA1360691010	1.200	0	0	96,660000	72.415,80	0,13
Aktien in HKD							
AIA Group Ltd Registered Shares o.N.	HK0000069689	3.400	0	0	70,400000	25.975,89	0,05
Aktien in JPY							
Astellas Pharma Inc.Registered Shares o.N.	JP3942400007	2.500	0	0	1.416,500000	20.885,34	0,04
Dai-Ichi Life Holdings Inc.Registered Shares o.N.	JP3476480003	5.600	5.600	0	1.096,000000	36.197,91	0,06
HITACHI LTD.Registered Shares o.N.	JP3788600009	1.400	0	1.100	4.205,000000	34.719,94	0,06
KDDI CORP.Registered Shares o.N.	JP3496400007	2.600	1.300	0	2.480,000000	38.028,57	0,07
KOMATSU LTD.Registered Shares o.N.	JP3304200003	1.500	0	0	4.737,000000	41.906,32	0,07
MITSUBISHI ESTATE CO. LTD.Registered Shares o.N.	JP3899600005	2.900	0	0	2.703,000000	46.230,54	0,08
NINTENDO CO. LTD.Registered Shares o.N.	JP3756600007	600	0	300	13.880,000000	49.116,30	0,09
ORIX CORP.Registered Shares o.N.	JP3200450009	1.800	1.800	0	3.260,000000	34.607,88	0,06
SEKISUI HOUSE LTD.Registered Shares o.N.	JP3420600003	1.700	0	0	3.183,000000	31.913,21	0,06
Sony Group Corp.Registered Shares o.N.	JP3435000009	2.000	2.000	600	3.730,000000	43.997,07	0,08
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	1.800	1.800	0	3.634,000000	38.578,23	0,07
TDK CORP.Registered Shares o.N.	JP3538800008	3.500	2.800	200	1.695,500000	34.998,61	0,06
TOKYO ELECTRON LTD.Registered Shares o.N.	JP3571400005	200	200	0	27.680,000000	32.649,84	0,06
TOYOTA MOTOR CORP.Registered Shares o.N.	JP3633400001	2.300	2.400	3.900	2.493,000000	33.817,00	0,06
Aktien in USD							
ABBOTT LABORATORIES Registered Shares o.N.	US0028241000	650	0	0	136,010000	75.313,29	0,13
Adobe Inc.Registered Shares o.N.	US00724F1012	165	0	0	386,880000	54.381,05	0,10
AMAZON.COM INC.Registered Shares DL -,01	US0231351067	1.150	0	193	219,390000	214.932,49	0,38
AMERICAN EXPRESS CO.Registered Shares DL -,20	US0258161092	300	300	0	318,980000	81.521,49	0,14
American Water Works Co. Inc.Registered Shares DL -,01	US0304201033	545	0	0	139,110000	64.586,57	0,11
AMGEN INC.Registered Shares DL -,0001	US0311621009	235	0	0	279,210000	55.896,71	0,10
Apple Inc.Registered Shares o.N.	US0378331005	1.700	167	312	205,170000	297.132,51	0,52
BANK OF AMERICA CORP.Registered Shares DL 0,01	US0605051046	1.900	500	335	47,320000	76.592,41	0,13
Bk of New York Mellon Corp., The Registered Shares DL -,01	US0640581007	1.300	0	450	91,110000	100.901,31	0,18
CARDINAL HEALTH INC.Registered Shares o.N.	US14149Y1082	470	0	195	168,000000	67.265,83	0,12
CISCO SYSTEMS INC.Registered Shares DL -,001	US17275R1023	1.480	0	0	69,380000	87.474,89	0,15
COLGATE-PALMOLIVE CO.Registered Shares DL 1	US1941621039	985	0	0	90,900000	76.275,93	0,13
DANAHER CORP.Registered Shares DL -,01	US2358511028	315	0	0	197,540000	53.009,41	0,09
DEERE & CO.Registered Shares DL 1	US2441991054	180	0	70	508,490000	77.972,65	0,14
ELECTRONIC ARTS INC.Registered Shares DL -,01	US2855121099	309	0	96	159,700000	42.038,85	0,07
GILEAD SCIENCES INC.Registered Shares DL -,001	US3755581036	705	0	0	110,870000	66.587,17	0,12
Hartford Insurance Group Inc.Registered Shares DL -,01	US4165151048	700	0	145	126,870000	75.656,17	0,13
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	330	0	0	165,950000	46.652,89	0,08
HUMANA INC.Registered Shares DL -,166	US4448591028	172	57	0	244,480000	35.822,77	0,06
INTL BUSINESS MACHINES CORP.Registered Shares DL -,20	US4592001014	440	0	0	294,780000	110.493,85	0,19
INTL FLAVORS & FRAGRANCES INC.Registered Shares DL -,125	US4595061015	425	0	0	73,550000	26.629,25	0,05
JPMorgan Chase & Co.Registered Shares DL 1	US46625H1005	476	0	0	289,910000	117.559,45	0,21
MICRON TECHNOLOGY INC.Registered Shares DL -,10	US5951121038	615	0	0	123,250000	64.572,77	0,11
MSCI Inc.Registered Shares A DL -,01	US55354G1004	95	0	23	576,740000	46.675,73	0,08
NVIDIA CORP.Registered Shares DL-,001	US67066G1040	3.300	0	250	157,990000	444.151,30	0,78
PEPSICO INC.Registered Shares DL -,0166	US7134481081	430	0	165	132,040000	48.368,36	0,09
QUALCOMM INC.Registered Shares DL -,0001	US7475251036	355	0	0	159,260000	48.163,99	0,08
Salesforce Inc.Registered Shares DL -,001	US79466L3024	381	0	109	272,690000	88.507,81	0,16
SCHLUMBERGER N.V. (LTD.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	1.490	0	0	33,800000	42.903,27	0,08
UNION PACIFIC CORP.Registered Shares DL 2,50	US9078181081	390	0	0	230,080000	76.441,79	0,13
VERIZON COMMUNICATIONS INC.Registered Shares DL -,10	US92343V1044	1.100	0	470	43,270000	40.547,77	0,07
VISA Inc.Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	430	0	95	355,050000	130.060,48	0,23
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	860	0	0	124,010000	90.853,69	0,16
Waste Management Inc.Registered Shares DL -,01	US94106L1098	428	58	0	228,820000	83.430,56	0,15

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.06.25	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs in WP-Whg	Kurswert in EUR	% des FV
		im Berichtszeitraum Stücke / Anteile / Nominale in 1.000					
Verzinsliche Wertpapiere in EUR							
Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(30)	IT0005403396	2.500	1.500	0	92,027000	2.300.675,00	4,05
Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(26)	IT0005454241	500	0	0	98,032000	490.160,00	0,86
Summe der frei handelbaren Wertpapiere						7.445.562,56	13,12
Investmentzertifikate in EUR							
iShsIII-Core EO Corp.Bd.U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B3F81R35	23.301	9.806	0	121,665000	2.834.916,17	4,99
Summe der Investmentzertifikate						2.834.916,17	4,99
Summe Wertpapiervermögen						54.762.115,62	96,47
Derivate							
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)							
Wertpapier-Terminkontrakte							
Wertpapier-Terminkontrakte auf Renten							
FGBL SEP/25 FT	EUR		-10			9.800,00	0,02
Summe der Wertpapier-Terminkontrakte						9.800,00	0,02
Aktienindex-Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
FESX SEP/25 FT	EUR		-7			-1.237,60	0,00
FESX SEP/25 FT	EUR		-8			-1.415,20	0,00
MSP5 SEP/25 FT	USD		-1			-6.457,38	-0,01
MSP5 SEP/25 FT	USD		-2			-12.919,03	-0,02
Summe der Aktienindex-Derivate						-22.029,21	-0,04
Devisen-Derivate							
Währungskontrakte							
URO SEP/25 FT	USD		45			105.661,92	0,19
Summe der Devisen-Derivate						105.661,92	0,19
Bankguthaben							
EUR - Guthaben							
	EUR	981.826,31				981.826,31	1,73
	EUR	279.509,24				279.509,24	0,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	DKK	9.276,31				1.243,34	0,00
	NOK	8.748,01				736,42	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	AUD	99.785,99				55.710,57	0,10
	CAD	13.593,13				8.486,42	0,01
	CHF	20.910,64				22.379,88	0,04
	GBP	47.705,61				55.691,82	0,10
	HKD	20.024,05				2.173,06	0,00
	JPY	5.164.779,00				30.460,47	0,05
	USD	318.893,33				271.664,46	0,48
Summe der Bankguthaben						1.709.881,99	3,01
Sonstige Vermögensgegenstände							
Zinsansprüche						193.686,35	0,34
Dividendenansprüche						9.358,37	0,02
Summe sonstige Vermögensstände						203.044,72	0,36
Fondsvermögen						56.768.475,04	100,00
Ausschüttungsanteile AT0000702873					STK	453.377,00	
Anteilswert					EUR	125,21	

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung:

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Devisenkurse			per 01.07.2025
Australischer Dollar	AUD	1,791150	= 1 Euro (EUR)
Kanadischer Dollar	CAD	1,601750	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,934350	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,460800	= 1 Euro (EUR)
Pfund Sterling	GBP	0,856600	= 1 Euro (EUR)
Hongkong-Dollar	HKD	9,214700	= 1 Euro (EUR)
Yen	JPY	169,556750	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	11,879050	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,173850	= 1 Euro (EUR)

Risikohinweis:

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

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

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

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

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen
(Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Whg.	Käufe/Zugänge Stücke / Anteile	Verkäufe/Abgänge Nominalen in 1.000
Aktien				
Qiagen N.V.Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	EUR	849	849
EDP Renováveis S.A.Acciones Port. EO 5	ES0127797019	EUR	0	1.600
Infrastrutt. Wireless ItalianeAzioni nom. o.N.	IT0005090300	EUR	0	4.480
Mercedes-Benz Group AGNAMENS-AKTIEN O.N.	DE0007100000	EUR	0	1.085
Neste Oil Corp.Registered Shs o.N.	FI0009013296	EUR	0	2.590
PluxeeAandelen an toonder	NL0015001W49	EUR	0	770
Qiagen N.V.Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	EUR	0	873
Sodexo S.A.Actions Port. EO 4	FR0000121220	EUR	0	770
TRANSURBAN GROUPTriple Stapled Securities o.N.	AU000000TCL6	AUD	0	3.260
Woolworths Group Ltd.Registered Shares o.N.	AU000000WOW2	AUD	0	1.160
Britvic PLCRegistered Shares LS -,20	GB00B0N8QD54	GBP	0	2.860
MITSUBISHI ELECTRIC CORP.Registered Shares o.N.	JP3902400005	JPY	0	2.900
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc.Registered Shares o.N.	JP3902900004	JPY	0	5.600
NIPPON TEL. AND TEL. CORP.Registered Shares o.N.	JP3735400008	JPY	0	33.500
Seven & I Holdings Co. Ltd.Registered Shares o.N.	JP3422950000	JPY	0	2.700
Tokio Marine Holdings Inc.Registered Shares o.N.	JP3910660004	JPY	0	1.400
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC.Registered Shares DL 1	US0091581068	USD	0	175
Apiv PLCRegistered Shares DL -,01	JE00B783TY65	USD	0	525
BECTON, DICKINSON & CO.Registered Shares DL 1	US0758871091	USD	0	270
BEST BUY CO. INC.Registered Shares DL -,10	US0865161014	USD	0	816
Darling Ingredients Inc.Registered Shares DL -,01	US2372661015	USD	0	1.250
Ferguson PLCReg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	USD	0	260
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01.	US5007541064	USD	0	1.854
PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	US70450Y1038	USD	0	1.117
PFIZER INC.Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	0	2.190
Verzinsliche Wertpapiere				
Bundesrep.DeutschlandAnl.v.2021 (2050) Grüne	DE0001030724	EUR	1.000	2.000
FrankreichEO-OAT 2020(26)	FR0013508470	EUR	0	2.000
IrlandEO-Treasury Bonds 2009(25)	IE00B4TV0D44	EUR	0	1.000
Italien, RepublikEO-B.T.P. 2020(26)	IT0005419848	EUR	0	2.000
Italien, RepublikEO-B.T.P. 2021(26)	IT0005437147	EUR	0	2.000
NiederlandeEO-Anl. 2022(26)	NL0015000QL2	EUR	0	1.000
SpanienEO-Bonos 2015(25)	ES00000126Z1	EUR	0	2.000
SpanienEO-Bonos 2019(24)	ES0000012E85	EUR	0	1.000
Andere Wertpapiere				
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	EUR	13.870	13.870
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809T5	EUR	14.277	14.277
Amplifon S.p.A. Bezugrecht	IT0005598021	EUR	0	2.605
Inflation Linked				
Bundesrep.DeutschlandInflationsindex. Anl.v.15(26)	DE0001030567	EUR	0	1.500

Wien, am 1. Oktober 2025

Amundi Austria GmbH

Franck Jochaud du Plessix

Bernhard Greifeneder

Christian Mather

Hannes Roubik

Bestätigungsvermerk

Prüfungsurteil

Wir haben den beigefügten Rechenschaftsbericht der Amundi Austria GmbH, über den von ihr verwalteten

GF 190 (Großanlegerfonds),
Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF

bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertragsrechnung für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr und den sonstigen in Anlage I Schema B Investmentfondsgesetz 2011 (InvFG 2011) vorgesehenen Angaben, geprüft.

Nach unserer Beurteilung entspricht der Rechenschaftsbericht den gesetzlichen Vorschriften und vermittelt ein möglichst getreues Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 30. Juni 2025 sowie der Ertragslage des Fonds für das an diesem Stichtag endende Rechnungsjahr in Übereinstimmung mit den österreichischen unternehmensrechtlichen Vorschriften und den Bestimmungen des InvFG 2011.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortlichkeiten der gesetzlichen Vertreter und des Aufsichtsrats für den Rechenschaftsbericht

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

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

Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung des Rechenschaftsberichts

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

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

Darüber hinaus gilt:

- Wir identifizieren und beurteilen die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Rechenschaftsbericht, planen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken, führen sie durch und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als ein aus Irrtümern resultierendes, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen oder das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Wir gewinnen ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsysteum um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsysteums der Gesellschaft abzugeben.
- Wir beurteilen die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte in der Rechnungslegung und damit zusammenhängende Angaben.
- Wir beurteilen die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Rechenschaftsberichts einschließlich der Angaben sowie ob der Rechenschaftsbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer Weise wiedergibt, dass ein möglichst getreues Bild erreicht wird.

Wir tauschen uns mit dem Aufsichtsrat unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Abschlussprüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsysteum, die wir während unserer Abschlussprüfung erkennen, aus.

Wien, am 6. Oktober 2025

Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH

Mag. Robert Pejhovsky
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung des GF 190 (Großanlegerfonds)

Die steuerliche Behandlung wird von der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) auf Basis der Daten aus der Fondsbuchhaltung berechnet, auf www.profitweb.at veröffentlicht und steht zum Download zur Verfügung.

Amundi Austria GmbH stellt zudem die steuerliche Behandlung in unserem Download-Center unter download.fonds.at zur Verfügung.

Alle Zahlenangaben beziehen sich auf die am Abschlussstichtag im Umlauf befindlichen Anteile und auf inländische Anleger, die unbeschränkt steuerpflichtig sind. Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt außerhalb Österreichs haben die jeweiligen Gesetze zu beachten.

Fondsbestimmungen

**Fondsbestimmungen für den
GF 190 (Großanlegerfonds)
gemäß InvFG 2011**

Die Fondsbestimmungen für den Investmentfonds **GF 190 (Großanlegerfonds)**, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, wurden von der Finanzmarktaufsicht (FMA) genehmigt.

Der Investmentfonds ist ein Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren (OGAW) und wird von der Amundi Austria GmbH (nachstehend „Verwaltungsgesellschaft“ genannt) mit Sitz in Wien verwaltet.

Artikel 1 Miteigentumsanteile

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

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

Artikel 2 Depotbank (Verwahrstelle)

Die für den Investmentfonds bestellte Depotbank (Verwahrstelle) ist die UniCredit Bank Austria AG, Wien.

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

Artikel 3 Veranlagungsinstrumente und -grundsätze

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

Beschreibung des Veranlagungsschwerpunktes

Der Investmentfonds veranlagt überwiegend, das heißt zu **mindestens 51 vH des Fondsvermögens** in europäische Anleihen, europäische Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere.

Für den Investmentfonds können bis zu **40 vH** des Fondsvermögens Anteile anderer Investmentfonds gemäß Artikel 3.4. dieser Fondsbestimmungen erworben werden, die ihrerseits überwiegend in europäische Anleihen, europäische Aktien und Aktien gleichwertige Wertpapiere investieren.

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

3.1. Wertpapiere

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

3.2. Geldmarktinstrumente

Geldmarktinstrumente dürfen **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

3.3. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die vom Bund oder vom Bundesland Wien, Niederösterreich, Oberösterreich, Burgenland, Kärnten, Salzburg, Steiermark, Tirol, Vorarlberg, von Deutschland oder vom Bundesland Baden-Württemberg, Bayern, Berlin, Brandenburg, Bremen, Hamburg, Hessen, Mecklenburg-Vorpommern, Niedersachsen, Nordrhein-Westfalen, Rheinland-Pfalz, Saarland, Sachsen, Sachsen-Anhalt, Schleswig-Holstein, Thüringen, von Belgien oder vom Teilstaat Flandern, Wallonien, Brüssel, von der Europäischen Union, von Finnland, von Frankreich, von Italien, von den Niederlanden, von Spanien oder von den Vereinigten Staaten von Amerika begeben oder garantiert werden, dürfen **zu mehr als 35 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern die Veranlagung des Fondsvermögens in zumindest sechs verschiedenen Emissionen dieser Emittenten erfolgt, wobei die Veranlagung in einer und derselben Emission **30 vH** des Fondsvermögens nicht überschreiten darf.

Der Erwerb nicht voll eingezahlter Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente und von Bezugsrechten auf solche Instrumente oder von nicht voll eingezahlten anderen Finanzinstrumenten ist **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens zulässig.

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

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

3.4. Anteile an Investmentfonds

Anteile an Investmentfonds (OGAW, OGA) dürfen **jeweils bis zu 20 vH** des Fondsvermögens und **insgesamt bis zu 40 vH** des Fondsvermögens erworben werden, sofern diese (OGAW bzw. OGA) ihrerseits jeweils zu nicht mehr als **10 vH** des Fondsvermögens in Anteile anderer Investmentfonds investieren.

Anteile an OGA dürfen **insgesamt bis zu 30 vH** des Fondsvermögens erworben werden.

3.5. Derivative Instrumente

Derivative Instrumente dürfen als Teil der Anlagestrategie bis zu **49 vH** des Fondsvermögens (berechnet auf Basis der aktuellen Marktpreise) und zur Absicherung eingesetzt werden.

3.6. Risiko-Messmethode(n) des Investmentfonds

Der Investmentfonds wendet folgende Risikomessmethode an:

Commitment Ansatz

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

Das Gesamtrisiko derivativer Instrumente, die nicht der Absicherung dienen, darf **100 vH** des Gesamtnettowerts des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Details und Erläuterungen finden sich im Prospekt.

3.7. Sichteinlagen oder kündbare Einlagen

Sichteinlagen und kündbare Einlagen mit einer Laufzeit von höchstens 12 Monaten dürfen **bis zu 49 vH** des Fondsvermögens gehalten werden.

Es ist kein Mindestbankguthaben zu halten.

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

3.8. Vorübergehend aufgenommene Kredite

Die Verwaltungsgesellschaft darf für Rechnung des Investmentfonds vorübergehend Kredite **bis zur Höhe von 10 vH** des Fondsvermögens aufnehmen.

3.9. Pensionsgeschäfte

Pensionsgeschäfte dürfen **bis zu 10 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

3.10. Wertpapierleihe

Wertpapierleihegeschäfte dürfen **bis zu 30 vH** des Fondsvermögens eingesetzt werden.

Nähere Angaben betreffend den Artikel 3 finden sich im Prospekt.

Artikel 4 Modalitäten der Ausgabe und Rücknahme

Die Berechnung des Anteilswertes erfolgt in EUR.

Der Wert der Anteile wird an jedem österreichischen Börsentag mit Ausnahme von Bankfeiertagen berechnet.

4.1. Ausgabe und Ausgabeaufschlag

Der Ausgabepreis ergibt sich aus dem Anteilswert zuzüglich eines Aufschlages pro Anteil in Höhe von **bis zu 5 vH** zur Deckung der Ausgabekosten der Verwaltungsgesellschaft.

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

4.2. Rücknahme und Rücknahmeabschlag

Der Rücknahmepreis entspricht dem Anteilswert. Es fällt kein Rücknahmeabschlag an.

Auf Verlangen eines Anteilinhabers ist diesem sein Anteil an dem Investmentfonds zum jeweiligen Rücknahmepreis gegen Rückgabe des Anteilscheines auszuzahlen.

Artikel 5 Rechnungsjahr

Das Rechnungsjahr des Investmentfonds ist die Zeit vom 01.07. bis zum 30.06.

Artikel 6 Anteilsgattungen und Ertragsverwendung

Für den Investmentfonds können sowohl Ausschüttungsanteilscheine als auch Thesaurierungsanteilscheine mit KEST-Auszahlung ausgegeben werden.

6.1. Ertragsverwendung bei Ausschüttungsanteilscheinen (Ausschütter)

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

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

Die Beträge sind an die Inhaber von Ausschüttungsanteilscheinen ab 01.09. des folgenden Rechnungsjahres auszuschütten, der Rest wird auf neue Rechnung vorgetragen.

Jedenfalls ist ab dem 01.09. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

6.2. Ertragsverwendung bei Thesaurierungsanteilscheinen mit KEST-Auszahlung (Thesaurierer)

Die während des Rechnungsjahres vereinnahmten Erträge nach Deckung der Kosten werden nicht ausgeschüttet. Es ist bei Thesaurierungsanteilscheinen ab 01.09. der gemäß InvFG ermittelte Betrag auszuzahlen, der zutreffendenfalls zur Deckung einer auf den ausschüttungsgleichen Ertrag des Anteilscheines entfallenden Kapitalertragsteuerabfuhrpflicht zu verwenden ist.

Artikel 7 Verwaltungsgebühr, Ersatz von Aufwendungen, Abwicklungsgebühr

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für ihre Verwaltungstätigkeit eine jährliche Vergütung bis zu einer Höhe von **bis zu 1,50 vH** des Fondsvermögens, die auf Grund der Monatsendwerte errechnet wird. Diese Teilbeträge sind mit 1/12 von 1,50 vH des am jeweiligen Monatsende bestehenden Fondsvermögens zu ermitteln.

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

Bei Abwicklung des Investmentfonds erhält die abwickelnde Stelle eine Vergütung von **bis zu 0,50 vH** des Fondsvermögens.

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

Anhang

Liste der Börsen mit amtlichem Handel und von organisierten Märkten¹

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

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

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

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

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

https://registers.esma.europa.eu/publication/searchRegister?core=esma_registers_upred²

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

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

2. Börsen in europäischen Ländern außerhalb der Mitgliedstaaten des EWR

2.1.	Bosnien Herzegowina:	Sarajevo, Banja Luka
2.2.	Montenegro:	Podgorica
2.3.	Russland:	Moscow Exchange
2.4.	Schweiz	SIX Swiss Exchange AG, BX Swiss AG
2.5.	Serbien:	Belgrad
2.6.	Türkei:	Istanbul (betr. Stock Market nur "National Market")
2.7.	Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland	Cboe Europe Equities Regulated Market – Integrated Book Segment, London Metal Exchange, Cboe Europe Equities Regulated Market – Reference Price Book Segment, Cboe Europe Equities Regulated Market – Off-Book Segment, London Stock Exchange Regulated Market (derivatives), NEX Exchange Main Board (non-equity), London Stock Exchange Regulated Market, NEX Exchange Main Board (equity), Euronext London Regulated Market, ICE FUTURES EUROPE, ICE FUTURES EUROPE - AGRICULTURAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - FINANCIAL PRODUCTS DIVISION, ICE FUTURES EUROPE - EQUITY PRODUCTS DIVISION und Gibraltar Stock Exchange

3. Börsen in außereuropäischen Ländern

3.1.	Australien:	Sydney, Hobart, Melbourne, Perth
3.2.	Argentinien:	Buenos Aires
3.3.	Brasilien:	Rio de Janeiro, Sao Paulo
3.4.	Chile:	Santiago
3.5.	China:	Shanghai Stock Exchange, Shenzhen Stock Exchange
3.6.	Hongkong:	Hongkong Stock Exchange
3.7.	Indien:	Mumbai
3.8.	Indonesien:	Jakarta
3.9.	Israel:	Tel Aviv
3.10.	Japan:	Tokyo, Osaka, Nagoya, Fukuoka, Sapporo
3.11.	Kanada:	Toronto, Vancouver, Montreal
3.12.	Kolumbien:	Bolsa de Valores de Colombia
3.13.	Korea:	Korea Exchange (Seoul, Busan)
3.14.	Malaysia:	Kuala Lumpur, Bursa Malaysia Berhad

¹ Vorbehaltlicher etwaiger Einschränkungen gemäß Art 3 der Fondsbestimmungen

² Zum Öffnen des Verzeichnisses in der Spalte links unter „Entity Type“ die Einschränkung auf „Regulated market“ auswählen und auf „Search“ (bzw. auf „Show table columns“ und „Update“) klicken. Der Link kann durch die ESMA geändert werden.

3.15.	Mexiko:	Mexiko City
3.16.	Neuseeland:	Wellington, Auckland
3.17	Peru	Bolsa de Valores de Lima
3.18.	Philippinen:	Philippine Stock Exchange
3.19.	Singapur:	Singapur Stock Exchange
3.20.	Südafrika:	Johannesburg
3.21.	Taiwan:	Taipei
3.22.	Thailand:	Bangkok
3.23.	USA:	New York, NYCE American, New York Stock Exchange (NYSE), Philadelphia, Chicago, Boston, Cincinnati, Nasdaq
3.24.	Venezuela:	Caracas
3.25.	Vereinigte Arabische Emirate:	Abu Dhabi Securities Exchange (ADX)

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

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

5. Börsen mit Futures und Options Märkten

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