

LB≡BW Asset Management

W&W Quality Select Aktien Welt

Jahresbericht zum 31.01.2023

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2023	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2023	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2023	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	24
Entwicklung des Sondervermögens	25
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	27
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	31

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Jahresbericht können Sie sich ein Bild von unserer Anlagepolitik und der Situation Ihres Fonds verschaffen. Zudem erhalten Sie Informationen über die Entwicklung der Kapitalmärkte in Bezug auf Ihre Anlagen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter **www.LBBW-AM.de** und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

W&W Quality Select Aktien Welt

Jahresbericht zum 31.01.2023

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

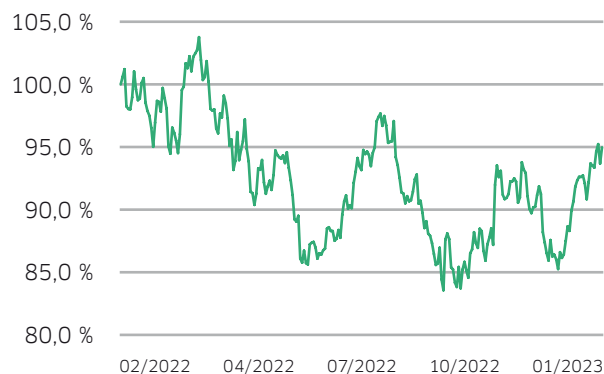
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes, ein möglichst attraktives Kapitalwachstum und möglichst hohe Erträge zu erwirtschaften.

Bei der Auswahl der Titel orientiert sich der Fonds an Aktien von Unternehmen, die in einem der anerkannten Weltindizes vertreten sind. Mittels gezielter Selektion werden aus den drei Hauptmärkten USA, Europa und Fernost/Japan jeweils die am attraktivsten erscheinenden Substanz- (Value-) und Wachstums- (Growth-) Aktien ausgewählt.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -5,03 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2022 bis 31. Januar 2023

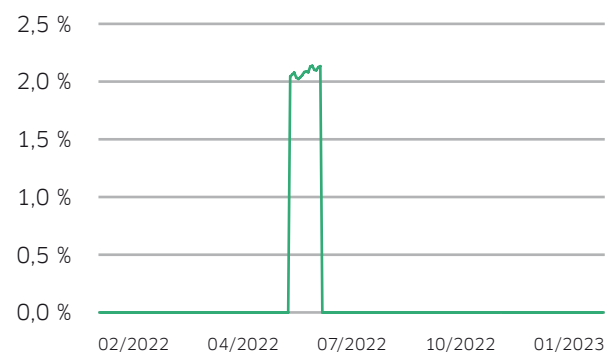
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	398.716.560,62	-396.689.275,50	EUR
Anleihen	2.847.293,39	-2.973.441,24	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.792.540,29	-1.854.557,15	EUR

b) Allokation Renten/Aktien

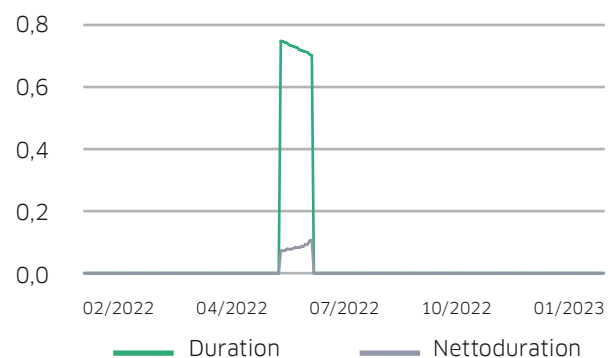
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzelfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



Die Duration sowie Nettoduration (i. e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

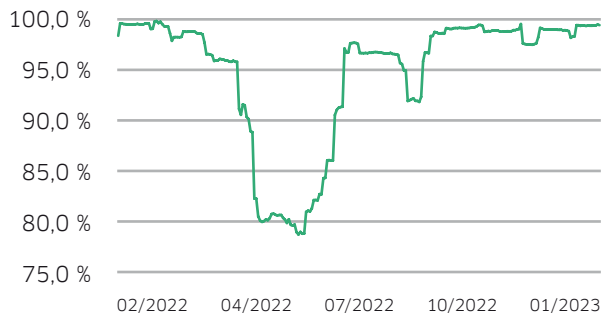
Duration, Nettoduration



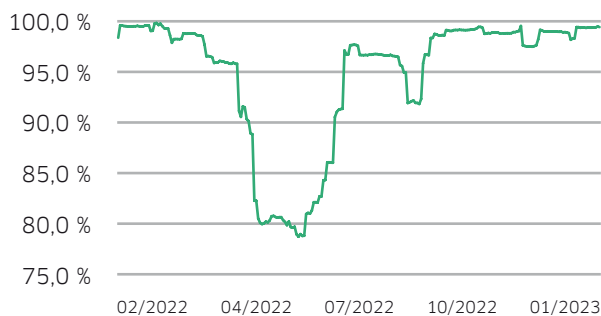
Tätigkeitsbericht

Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

Die Strukturveränderungen im Fonds zwischen Beginn und Ende des Berichtszeitraums werden nachfolgend dargestellt:

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.01.2023	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2022
Technologie	33,12 %	28,56 %
Finanzdienstleistungen	9,65 %	5,19 %
Industrieprodukte und Services	9,61 %	14,43 %
Ressourcen und Bodenschätze	8,17 %	12,94 %
Gesundheit	7,82 %	7,54 %
Immobilien	6,86 %	0,77 %
Einzelhandel	5,75 %	6,64 %
Konsumgüter private Haushalte	5,24 %	6,21 %
Chemie	3,35 %	3,11 %
Kreditinstitute	2,36 %	3,25 %
Fahrzeugbau	2,21 %	4,60 %
Medien	1,61 %	0,00 %
Versicherungen	1,49 %	0,75 %
Nahrungs- und Genussmittel	1,33 %	1,91 %
Baugewerbe	0,73 %	2,37 %
Erdgas und Erdöl	0,69 %	0,94 %
Telekommunikation	0,00 %	0,79 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Allokation der Gelder im Fonds war im Berichtszeitraum deutlich aktiver als in den vergangenen Jahren. So wurde die Aktienquote von knapp unter 100 % im Februar auf ein Jahresminimum von unter 80 % im Juni 2022 abgesenkt. Das Fondsmanagement wollte damit die wachsenden Risiken für die Aktienbestände wegen des Kriegs in der Ukraine reduzieren. Die frei gewordene Liquidität wurde im Sommer zum Teil sogar in eine kurzlaufende festverzinsliche US-Dollar-Anleihe geparkt. Als die Inflationsraten in den USA ihren Höhepunkt erreichten, beschloss das Fondsmanagement diese Gelder wieder in den Aktienmarkt zu investieren und die Anleihe zu veräußern. Bei der erwarteten Erholung der weltweiten Aktienmärkte wollte man auf jeden Fall frühzeitig investiert sein.

Die Branchenallokation wurde im Berichtszeitraum zum Teil deutlich verändert, so stieg die Gewichtung des weiterhin größten Segments Technologie von 28,56 % auf 33,12 % an. Auch die Finanzbranche und die stark im Wert gefallen Immobilienaktien wurden deutlich spürbar im Fonds hinzugekauft. Der größte Zuwachs fand bei der Immobilienquote in Höhe von +6,09 % statt. Dagegen wurden die Branchen Industrieprodukte und Ressourcen/Bodenschätze merklich reduziert. Beim Erdgas und Erdöl geht das Fondsmanagement davon aus, dass die Kursgewinnerbranche der zurückliegenden Berichtssaison nicht auch die Siegerbranche im nächsten Berichtszeitraum sein würde. Deshalb blieb diese Branche weiterhin verschwindend gering gewichtet.

Das Anlageziel, eine angemessene längerfristige Rendite zu erzielen, erreichte der Fonds im Berichtszeitraum mit einer Absolutrendite in Höhe von -5,03 % nicht. Die Verwerfungen an den Märkten durch den Krieg in der Ukraine, durch Lieferkettenprobleme und durch eine krassierende Inflation mit damit einhergehenden steigenden Zinsen sorgten in 2022 für breite Kursverluste in fast alle Vermögenskategorien.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Emittent seine Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht erfüllt.

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an

Tätigkeitsbericht

Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

Die so berechnete Kennzahl führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	0,01 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

Die so berechnete Kennzahl führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	98,42 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzensänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

Das Zinsänderungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

Das Aktienkursrisiko umfasst das Verlustrisiko auf Grund der Schwankungen von Aktienkursen sowie sämtliche Risiken aus Zielfonds.

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	11,99 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkursschwankungen können Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Das Währungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	3,64 %			

Tätigkeitsbericht

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	37.481.757
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	536.019

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	32.568.183
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	135.206

VI. Zusätzliche Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB (ARUG II)

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale

und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>

- Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>

Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	154.330.446,64	100,12
1. Aktien	153.250.946,23	99,42
Australien	98.330.136,54	63,79
Bermuda	15.362.567,00	9,97
Bundesrep. Deutschland	9.568.649,22	6,21
Canada	6.389.235,08	4,15
Frankreich	3.870.008,11	2,51
Großbritannien	3.691.100,78	2,39
Irland	2.741.650,00	1,78
Japan	2.421.000,00	1,57
Kaimaninseln	2.379.033,88	1,54
Niederlande	2.158.784,60	1,40
Norwegen	1.493.249,45	0,97
Schweden	1.287.900,00	0,84
Schweiz	1.203.798,87	0,78
Spanien	1.193.038,99	0,77
USA	1.160.793,71	0,75
2. Bankguthaben	1.015.938,19	0,66
3. Sonstige Vermögensgegenstände	63.562,22	0,04
II. Verbindlichkeiten	-191.175,42	-0,12
III. Fondsvermögen	154.139.271,22	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	153.250.946,23	99,42
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	153.250.946,23	99,42
Aktien									
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	121862		STK	110.000	20.000	33.000	AUD 22,240	1.587.283,05	1,03
Mirvac Group Reg. Stapled Units o.N.	924371		STK	750.000	750.000		AUD 2,270	1.104.622,87	0,72
Seek Ltd. Registered Shares o.N.	A0EAC4		STK	75.000	75.000		AUD 24,210	1.178.102,19	0,76
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	860325		STK	25.000	52.000	27.000	CAD 75,140	1.296.277,13	0,84
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	870450		STK	63.000	63.000	80.000	CAD 26,020	1.131.187,25	0,73
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	904604		STK	60.000	60.000		CAD 30,870	1.278.128,56	0,83
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	A1W4VG		STK	150.000	150.000		CAD 12,500	1.293.861,92	0,84
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	A0B7XJ		STK	200.000	200.000	190.000	CAD 10,070	1.389.780,22	0,90
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5CV		STK	9.000	9.000		CHF 140,400	1.266.386,05	0,82
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	1.300	2.300	1.000	CHF 854,000	1.112.647,83	0,72
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	4.000	5.000	5.500	EUR 308,200	1.232.800,00	0,80
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	12.400		2.600	EUR 93,230	1.156.052,00	0,75
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870		STK	31.000	31.000		EUR 38,570	1.195.670,00	0,78
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370		STK	9.000	9.000		EUR 131,950	1.187.550,00	0,77
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	4.500	10.500	6.000	EUR 164,250	739.125,00	0,48
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01		STK	60.000	95.000	35.000	EUR 20,360	1.221.600,00	0,79
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	45.000	45.000		EUR 28,620	1.287.900,00	0,84
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	45.000	45.000		EUR 32,915	1.481.175,00	0,96
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88		STK	60.000	60.000		EUR 21,960	1.317.600,00	0,85
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	2.000	4.100	2.100	EUR 570,500	1.141.000,00	0,74
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	17.000	17.000		EUR 71,580	1.216.860,00	0,79
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	1.600	1.600		EUR 800,000	1.280.000,00	0,83
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	16.700	3.000	2.300	EUR 68,150	1.138.105,00	0,74
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003		STK	20.000	38.000	18.000	EUR 54,760	1.095.200,00	0,71
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	8.200	19.000	10.800	EUR 142,900	1.171.780,00	0,76
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	35.000	35.000		EUR 43,110	1.508.850,00	0,98

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	45.000	78.000	33.000	EUR 25,870	1.164.150,00	0,76
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111		STK	30.000	33.000	22.000	EUR 42,590	1.277.700,00	0,83
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL		STK	38.000	63.000	25.000	GBP 34,665	1.493.249,45	0,97
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	A1C6AA		STK	600.000	600.000		HKD 17,080	1.203.798,87	0,78
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	868805		STK	21.000	21.000		JPY 9.200,000	1.367.929,00	0,89
Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	869254		STK	55.000	55.000		JPY 3.045,000	1.185.786,28	0,77
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	856840		STK	57.000	67.000	10.000	JPY 2.428,500	980.097,77	0,64
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859118		STK	9.500	16.500	7.000	JPY 19.075,000	1.283.052,97	0,83
SMC Corp. Registered Shares o.N.	874794		STK	2.300	2.300		JPY 65.350,000	1.064.216,20	0,69
Sumco Corp. Registered Shares o.N.	A0HGFA		STK	80.000	80.000		JPY 1.910,000	1.081.881,74	0,70
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859470		STK	40.000	19.000	14.000	JPY 5.248,000	1.486.312,92	0,96
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	3.500	1.300	700	JPY 45.170,000	1.119.372,34	0,73
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	932405		STK	80.000	80.000		NOK 157,400	1.160.793,71	0,75
Castellum AB Namn-Aktier o.N.	906997		STK	90.000	90.000		SEK 142,800	1.130.268,45	0,73
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ7G		STK	50.000	60.000	40.000	SEK 233,900	1.028.516,15	0,67
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	3.900	6.900	3.000	USD 370,360	1.329.960,87	0,86
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	18.000	40.000	22.000	USD 75,170	1.245.854,24	0,81
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	9.000	9.000	10.500	USD 152,080	1.260.273,47	0,82
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	590375		STK	7.000	7.000		USD 269,750	1.738.640,03	1,13
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	18.000	19.180	1.480	USD 99,890	1.655.559,14	1,07
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	20.000	31.700	13.100	USD 98,860	1.820.542,33	1,18
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	15.000	19.000	4.700	USD 103,120	1.424.243,82	0,92
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226		STK	7.800	7.800		USD 174,930	1.256.345,47	0,82
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	A0X88Z		STK	19.000	19.000		USD 63,220	1.106.008,01	0,72
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485		STK	7.000	7.000		USD 171,450	1.105.059,62	0,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	36.000	55.000	58.000	USD 144,290	4.782.873,72	3,10
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	13.000	15.000	12.000	USD 111,509	1.334.760,83	0,87
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	1.800	1.800		USD 759,210	1.258.301,18	0,82

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	907550		STK	16.000	16.000		USD 74,540	1.098.144,65	0,71
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	2.300	4.300	2.000	USD 585,270	1.239.465,03	0,80
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413		STK	11.000	19.500	8.500	USD 119,000	1.205.285,21	0,78
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	A0DP2A		STK	11.500	11.500		USD 123,200	1.304.543,99	0,85
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	A2AJX9		STK	3.300	3.300		USD 384,450	1.168.164,45	0,76
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	24.000	44.000	20.000	USD 52,220	1.153.980,02	0,75
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	915272		STK	22.000	22.000		USD 66,760	1.352.350,26	0,88
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	861259		STK	33.000	67.000	34.000	USD 37,190	1.130.030,85	0,73
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034		STK	15.000	15.000		USD 88,220	1.218.452,19	0,79
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	A2AF0E		STK	35.000	35.000		USD 36,830	1.186.915,89	0,77
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707		STK	9.000	18.000	9.000	USD 151,830	1.258.201,74	0,82
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	16.000	16.000		USD 76,700	1.129.966,39	0,73
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A1JS9Q		STK	4.000	9.000	7.000	USD 332,650	1.225.173,79	0,79
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE		STK	22.000	22.000	5.000	USD 52,350	1.060.448,41	0,69
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	896476		STK	38.000	38.000	42.000	USD 44,620	1.561.217,26	1,01
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A0YGR4		STK	13.000	13.000		USD 120,600	1.443.579,95	0,94
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	15.000	20.000	5.000	USD 83,975	1.159.822,29	0,75
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	920332		STK	3.500	600	1.000	USD 365,810	1.178.891,40	0,76
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	4.000	4.000		USD 324,170	1.193.941,35	0,77
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	A0M6U7		STK	70.000	90.000	70.000	USD 18,510	1.193.038,99	0,77
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA		STK	20.000	20.000		USD 69,570	1.281.156,48	0,83
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	10.000	20.000	10.000	USD 139,960	1.288.706,78	0,84
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	3.200	10.000	10.500	USD 392,719	1.157.129,78	0,75
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	895308		STK	4.800	4.800		USD 252,120	1.114.291,24	0,72
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686		STK	3.400	3.400	2.300	USD 500,200	1.565.931,59	1,02
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	859406		STK	36.000	36.000		USD 35,430	1.174.421,07	0,76
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	889585		STK	3.400	3.400		USD 359,640	1.125.892,91	0,73
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	9.000	12.500	5.000	USD 148,965	1.234.459,74	0,80

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	886105		STK	17.000	2.000	4.000	USD 77,640	1.215.303,16	0,79
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020		STK	22.000	22.000		USD 60,300	1.221.490,72	0,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	21.000	27.000	33.000	USD 247,819	4.791.859,49	3,11
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	889495		STK	7.000	7.000		USD 166,720	1.074.572,99	0,70
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	157781		STK	4.000	4.000		USD 311,830	1.148.492,24	0,75
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	2.500	2.500		USD 531,560	1.223.608,49	0,79
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR		STK	17.000	17.000		USD 66,230	1.036.701,81	0,67
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	4.000	4.700	700	USD 353,810	1.303.107,59	0,85
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	860036		STK	100.000	100.000		USD 15,960	1.469.545,60	0,95
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	11.000	21.000	10.000	USD 127,330	1.289.655,17	0,84
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	854009		STK	12.000	22.000	10.000	USD 96,955	1.071.276,64	0,70
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	10.000	10.000	14.000	USD 195,390	1.799.088,44	1,17
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124		STK	17.000	17.000		USD 73,469	1.150.014,27	0,75
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG		STK	24.000	24.000		USD 55,380	1.223.811,06	0,79
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	23.000	30.000	7.000	USD 44,160	935.205,56	0,61
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	908678		STK	5.000	5.000		USD 230,350	1.060.494,45	0,69
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	A0JMVJ		STK	3.500	3.500		USD 385,810	1.243.345,15	0,81
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1		STK	10.000	10.000		USD 129,280	1.190.368,77	0,77
Public Storage Registered Shares DL -,10	867609		STK	4.000	4.000		USD 304,340	1.120.906,04	0,73
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	854435		STK	28.000	33.000	34.000	USD 56,890	1.466.709,64	0,95
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	9.000	9.000		USD 133,200	1.103.816,58	0,72
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	875072		STK	10.000	10.000	16.500	USD 112,770	1.038.349,98	0,67
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	9.000	9.000		USD 167,970	1.391.952,49	0,90
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	A3CQU7		STK	19.000	22.000	16.000	USD 67,800	1.186.133,24	0,77
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	2.800	2.800		USD 455,130	1.173.393,49	0,76
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	916647		STK	12.000	12.000		USD 128,460	1.419.382,16	0,92
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	857760		STK	13.000	13.000	10.000	USD 109,739	1.313.573,96	0,85
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777		STK	17.000	17.000		USD 91,330	1.429.593,48	0,93

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	3.600	3.600		USD 353,700	1.172.432,21	0,76
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967		STK	10.000	12.500	10.000	USD 116,420	1.071.958,01	0,70
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	870625		STK	15.000	29.000	14.000	USD 65,750	908.107,36	0,59
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	857621		STK	45.000	45.000		USD 30,940	1.281.985,18	0,83
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	A2QAME		STK	125.000	65.000	60.000	USD 12,155	1.398.991,76	0,91
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	5.500	5.500		USD 230,210	1.165.834,91	0,76
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	A14V41		STK	32.000	32.000		USD 39,240	1.156.189,86	0,75
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	A1JMBU		STK	13.000	13.000		USD 104,010	1.244.997,93	0,81
Summe Wertpapiervermögen							EUR	153.250.946,23	99,42
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.015.938,19	0,66
Bankguthaben							EUR	1.015.938,19	0,66
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH (Düsseldorf)			EUR	598.652,53			% 100,000	598.652,53	0,39
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	19.687,26			% 100,000	2.646,40	0,00
			NOK	42.583,74			% 100,000	3.925,58	0,00
			SEK	294.766,35			% 100,000	25.923,21	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	37.121,97			% 100,000	24.085,63	0,02
			CAD	78.975,96			% 100,000	54.498,13	0,04
			CHF	4.536,57			% 100,000	4.546,57	0,00
			GBP	11.774,82			% 100,000	13.347,87	0,01
			HKD	80.491,90			% 100,000	9.455,12	0,01
			JPY	10.773.543,00			% 100,000	76.280,76	0,05
			USD	220.008,09			% 100,000	202.576,39	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	63.562,22	0,04
Dividendenansprüche			EUR	63.562,22				63.562,22	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-191.175,42	-0,12
Fondsvermögen							EUR	154.139.271,22	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	109,54	
Umlaufende Anteile							STK	1.407.136	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2023		
Australische Dollar	(AUD)	1,5412500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4491500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9978000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4392500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8821500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,5130500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	141,2354000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8477500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,3707500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0860500	=	1 Euro (EUR)

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	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745	STK	10.000	10.000	
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837	STK	500	900	
a2 Milk Co. Ltd., The Registered Shares o.N.	A1JB6S	STK		35.000	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA	STK	700	4.500	
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	A0Q4K4	STK		25.000	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	6.000	6.000	
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	A0DJ58	STK		33.000	
AGCO Corp. Registered Shares DL -,01	888282	STK	10.000	10.000	
AltaGas Ltd. Registered Shares o.N.	A1C08S	STK	50.000	50.000	
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	200417	STK	24.000	24.000	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578	STK		77.000	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	854161	STK	29.000	29.000	
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	901652	STK	48.000	48.000	
ASGN Inc. Registered Shares DL -,01	A2JG99	STK	12.000	12.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK		2.200	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	920876	STK	50.000	50.000	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z	STK	62.000	62.000	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964	STK	5.000	5.000	
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	A0M889	STK		400.000	
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	850388	STK	26.000	26.000	
Bank OZK Registered Shares DL -,01	A2JQ1Z	STK	27.000	27.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	46.000	46.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK	17.000	17.000	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	857675	STK	4.000	4.000	
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	869646	STK	35.000	35.000	
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	865406	STK	2.500	2.500	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	A0MVKA	STK	29.000	29.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	22.000	22.000	
BP PLC Registered Shares DL -,25	850517	STK	200.000	200.000	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK	17.000	41.000	
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	A0HMX9	STK	180.000	180.000	
Brunswick Corp. Registered Shares DL -,75	850531	STK		16.000	
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	A0HGF5	STK		15.000	
Canadian Natural Resources Ltd Registered Shares o.N.	865114	STK	19.000	19.000	
Capri Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A2PBDX	STK	45.000	45.000	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458	STK	14.000	14.000	
Chemours Co., The Registered Shares DL -,01	A14RPH	STK	33.000	33.000	
Chevron Corp. Registered Shares DL -,75	852552	STK	6.500	6.500	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636	STK	6.000	6.000	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	880205	STK		3.400	
Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01	876514	STK	11.000	25.000	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663	STK	19.000	19.000	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484	STK	33.000	33.000	
Commerce Bancshares Inc. Registered Shares DL 5	859672	STK	19.000	19.000	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	400.000	400.000	
Computacenter PLC Registered Shares LS -,075555	A14NH6	STK		37.000	
ConocoPhillips Registered Shares DL -,01	575302	STK	11.000	11.000	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	893807	STK	2.000	12.000	
Coterra Energy Inc. Registered Shares DL -,10	881646	STK	35.000	35.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK	31.000	31.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Cranswick PLC Registered Shares LS -,10	882401	STK	25.000	25.000	
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	884312	STK	3.500	19.000	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197	STK		5.000	
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	895117	STK	18.000	18.000	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000	STK	15.000	115.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK	25.000	48.000	
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	925345	STK	16.000	16.000	
Diamondback Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1J6Y4	STK	7.500	7.500	
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	662541	STK	14.000	14.000	
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	A0NFQC	STK	7.500	7.500	
Donaldson Co. Inc. Registered Shares DL 5	859763	STK	24.000	47.000	
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	A2PFRC	STK	22.000	46.000	
Eagle Materials Inc. Registered Shares DL -,01	A0BLQZ	STK	10.000	10.000	
East West Bancorp Inc. Registered Shares DL -,001	922137	STK	15.000	15.000	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	878372	STK		12.000	
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	896279	STK	140.000	140.000	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	850981	STK	14.000	14.000	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK	160.000	160.000	
ESR Group Ltd. Registered Shares o.N.	A2PK8B	STK	425.000	425.000	
Essent Group Ltd. Registered Shares DL -,015	A1W6VY	STK	27.000	27.000	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	897933	STK	5.000	5.000	
Evercore Inc. Registered Shs A DL -,01	A0KEXP	STK	2.000	13.000	
Everest Reinsurance Group Ltd. Registered Shares DL -,01	580891	STK	4.500	4.500	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	A2PK19	STK	3.000	12.000	
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	A1JNWA	STK	40.000	490.000	
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	875272	STK	13.000	13.000	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	852549	STK		23.000	
Faurecia SE Actions Port. EO 7	867025	STK	45.000	45.000	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	912029	STK	1.000	6.500	
First American Financial Corp. Registered Shares DL -,01	A1COEH	STK	40.000	40.000	
Five Below Inc. Registered Shares DL -,01	A1JZ18	STK		7.500	
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	870315	STK		48.000	
Fujitsu Ltd. Registered Shares o.N.	855182	STK		7.000	
Gap Inc. Registered Shares DL -,05	863533	STK		90.000	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG	STK	100	2.000	
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	915121	STK	30.000	30.000	
Graco Inc. Registered Shares DL 1	859357	STK	20.000	20.000	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5	STK	36.000	36.000	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ	STK	45.000	45.000	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	853986	STK	65.000	65.000	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A140KD	STK	80.000	80.000	
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	884600	STK	100.000	100.000	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	A142VP	STK		45.000	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584	STK	2.500	2.500	
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	885365	STK	12.000	12.000	
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	867622	STK	80.000	80.000	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	90.000	90.000	
Ibiden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	854866	STK	30.000	30.000	
IIDA Group Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A1W6W5	STK		38.000	
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	A1JYNM	STK	14.000	14.000	
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0MQY6	STK	19.000	19.000	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053	STK	5.800	5.800	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG	STK	10.000	10.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	886423	STK	22.000	42.000	
Janus Henderson Group PLC Registered Shares DL 1,50	A2DQUG	STK	7.000	45.000	
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	A1JS1K	STK	9.000	9.000	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260	STK	21.500	21.500	
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	853265	STK	17.000	17.000	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291	STK	10.000	10.000	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884	STK	40.000	40.000	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J	STK	8.500	16.000	
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	A0DM94	STK	10.000	270.000	
Knight-Swift Transp. Hldgs Inc Reg. Sh. Class A DL -,01	A2DW9M	STK	4.000	32.000	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827	STK	40.000	40.000	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	A14TU4	STK	54.000	54.000	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	851544	STK	20.000	57.000	
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	A0JLZL	STK		4.500	
Lasertec Corp. Registered Shares o.N.	887360	STK	10.000	10.000	
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	851022	STK	2.000	16.000	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	A3CN22	STK	55.000	55.000	
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	908231	STK	10.000	10.000	
Lithia Motors Inc. Registered Shares o.N.	914076	STK		5.500	
Littelfuse Inc. Registered Shares DL -,01	893593	STK	3.500	3.500	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT	STK	40.000	58.000	
Louisiana Pacific Corp. Registered Shares DL 1	861032	STK		20.000	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	A1CWRM	STK	13.000	13.000	
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	863582	STK	6.500	6.500	
Masco Corp. Registered Shares DL 1	856632	STK	24.000	24.000	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q	STK	13.000	13.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	12.000	12.000	
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	910553	STK	900	900	
Mitsubishi Gas Chemical Co.Inc Registered Shares o.N.	862289	STK		75.000	
Mitsui O.S.K. Lines Ltd. Registered Shares o.N.	862503	STK	44.000	44.000	
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	885067	STK	11.000	11.000	
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	A0DPTB	STK		30.000	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4	STK	500	3.500	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836	STK	5.000	20.000	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	A1JFWK	STK	17.000	17.000	
Murphy Oil Corp. Registered Shares DL 1	856127	STK	37.000	37.000	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516	STK	7.500	7.500	
National Fuel Gas Co. Registered Shares DL 1	854564	STK	17.000	17.000	
New York Community Bancorp Inc Registered Shares DL -,01	889375	STK	125.000	125.000	
Newcrest Mining Ltd. Registered Shares o.N.	873365	STK		70.000	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823	STK	39.000	39.000	
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	859849	STK		40.000	
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028	STK	4.900	4.900	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK	150.000	150.000	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	888265	STK	300	300	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ	STK	8.000	8.000	
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.	859846	STK		250.000	
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	923655	STK	4.500	4.500	
Old National Bancorp. (Ind.) Registered Shares o.N.	883852	STK	154.000	154.000	
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341	STK	20.000	20.000	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460	STK	13.000	13.000	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888	STK	3.000	3.000	
Organon & Co. Registered Shares DL -,01	A3CPKP	STK	45.000	45.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Outokumpu Oyj Registered Shares Cl.A o.N.	885421	STK	250.000	250.000	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9	STK	11.000	11.000	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	861114	STK	13.000	13.000	
PacWest Bancorp. Registered Shares DL -,01	A0Q16R	STK	30.000	30.000	
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	A1JWQU	STK	12.000	12.000	
Pinnacle Financial Partn. Inc. Registered Shares DL 1	634714	STK	14.000	14.000	
Polymetal International PLC Registered Shares o.N.	A1JLWT	STK		75.000	
Power Integrations Inc. Registered Shares DL -,001	911299	STK	13.000	13.000	
Prosperity Bancshares Inc. Registered Shares DL 1,-	923484	STK	16.000	16.000	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	904533	STK		9.000	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	881535	STK		2.300	
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	A0B6XA	STK	60.000	60.000	
Reliance Steel & Alumin. Co. Registered Shares o.N.	892629	STK	1.000	11.000	
Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	812960	STK	25.000	140.000	
Renishaw PLC Registered Shares LS -,20	868884	STK	5.000	25.000	
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	870980	STK	2.000	8.000	
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845	STK	140.000	140.000	
Rexford Industrial Realty Inc. Registered Shares DL -,01	A1W27P	STK	16.000	16.000	
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147	STK	12.000	37.000	
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	856701	STK	11.000	11.000	
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	867590	STK	22.000	22.000	
Rohm Co. Ltd. Registered Shares o.N.	869082	STK	2.000	15.000	
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	852173	STK	11.000	11.000	
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	885652	STK		15.000	
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	A14R8E	STK	2.000	13.000	
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	A0KDU8	STK	11.000	11.000	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	12.000	12.000	
Santos Ltd. Registered Shares o.N.	863403	STK	200.000	200.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	STK	12.000	12.000	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563	STK	800	3.500	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	A2AJKS	STK		3.500	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	853390	STK	25.000	25.000	
Scotts Miracle-Gro Co., The Registered Shares Cl.A DL -,01	883369	STK	1.500	11.000	
Semtech Corp. Registered Shares DL -,01	860465	STK		16.000	
Signature Bank Registered Shares DL -,01	A0B9ZR	STK	5.500	5.500	
Simpson Manufacturing Co. Inc. Registered Shares DL -,01	912711	STK	10.000	10.000	
SLM Corp. Registered Shares DL -,20	932543	STK	75.000	75.000	
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	868323	STK	19.000	19.000	
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	853887	STK	5.000	5.000	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484	STK		3.500	
Stifel Financial Corp. Registered Shares DL -,15	873773	STK	18.000	18.000	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M	STK	13.000	13.000	
Synaptics Inc. Registered Shares DL 0,001	529873	STK	13.000	13.000	
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	A117UJ	STK	41.000	41.000	
Synovus Financial Corp. Registered Shares DL 1	A114G1	STK	54.000	83.000	
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSR1	STK	5.000	40.000	
TD SYNEX Corp. Registered Shares DL -,001	250815	STK	11.000	11.000	
Tecan Group AG Namens-Aktien SF 0,10	922557	STK	2.500	2.500	
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	A0B5GC	STK		40.000	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	859892	STK	4.000	13.000	
Tesla Inc. Registered Shares DL -,001	A1CX3T	STK	2.400	3.400	
Thor Industries Inc. Registered Shares DL -,10	872478	STK	3.000	18.000	
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	871450	STK	23.000	23.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Tosoh Corp. Registered Shares o.N.	859557	STK		80.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	20.000	20.000	
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	866920	STK	30.000	30.000	
Travel + Leisure Co. Registered Shares DL -,01	A2QPTW	STK	23.000	23.000	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	A0MLX4	STK	6.000	6.000	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523	STK	22.000	22.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH	STK	60.000	60.000	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	A0M240	STK		3.500	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2	STK	23.000	23.000	
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	UNSE01	STK	40.000	40.000	
United States Steel Corp. Registered Shares DL 1	529498	STK	10.000	75.000	
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	923818	STK	6.000	6.000	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561	STK	1.500	4.500	
Univar Solutions Inc. Reg.Shares DL -,000000014	A11955	STK	45.000	45.000	
Valley National Bancorp Registered Shares o.N.	874148	STK	96.000	96.000	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402	STK	26.000	56.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403	STK		7.000	
Vontier Corp. Registered Shares DL -,0001	A2POAJ	STK	47.000	97.000	
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	A12HJF	STK	59.000	59.000	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	898123	STK		4.000	
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	864330	STK		3.500	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	863060	STK		26.000	
Wex Inc. Registered Shares DL -,01	A1J7A6	STK	9.000	9.000	
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	A1116F	STK	1.700.000	1.700.000	
Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50	A0KEWL	STK		190.000	
Xinyi Glass Holdings Ltd. Registered Shares HD -,10	A0DQJN	STK	220.000	550.000	
XPO Inc. Registered Shares DL -,001	A1JHUP	STK	21.000	21.000	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	A0BL7F	STK	18.000	18.000	
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	856942	STK	19.000	19.000	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1KBYX	STK		6.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	5.500	5.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(23)	A191CK	USD	3.000	3.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Registered Shares o.N.	864144	STK	50.000	50.000	
GSK PLC Registered Shares LS-,25	940561	STK	45.000	45.000	

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

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 0,00 Euro Transaktionen.

Bei der Ermittlung des Transaktionsumfangs wird bei Wertpapieren auf den Marktwert und bei Derivaten auf den Kontraktwert abgestellt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	241.174,63
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.478.184,86
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.012,73
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	52.303,36
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-683.859,77
6. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-36.176,18
7. Sonstige Erträge	EUR	154.036,06

Summe der Erträge	EUR	3.210.675,69
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-35,94
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.141.469,85
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-22.275,83
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-13.304,14
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-36.070,51

Summe der Aufwendungen	EUR	-2.213.156,27
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	997.519,42
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	38.017.775,94
2. Realisierte Verluste	EUR	-32.703.388,32

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.314.387,62
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.311.907,04
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-14.087.182,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-240.575,09

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-14.327.757,21
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.015.850,17
--	------------	----------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	162.090.002,30
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	129.764,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		12.286.609,57
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		<u>-12.156.844,62</u>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-64.645,86
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.015.850,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-14.087.182,12
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-240.575,09
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>154.139.271,22</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	24.345.352,13	17,30
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	24.313.500,34		17,28	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	31.851,79		0,02	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	6.311.907,04	4,49
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	997.519,42		0,71	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-6.551.373,29	-4,66
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-23.120.890,68	-16,43

III. Gesamtausschüttung

EUR 984.995,20 0,70

1. Endausschüttung

EUR 984.995,20 0,70

*) Die Werte unter „je Anteil“ wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2020/2021	EUR	127.670.426,34	EUR	95,89
2021/2022	EUR	162.090.002,30	EUR	115,34
2022/2023	EUR	154.139.271,22	EUR	109,54

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		99,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,14 %
größter potenzieller Risikobetrag	10,97 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	9,10 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 99,19 %

Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der Nominale).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI WORLD E	100,00 %
--------------	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	109,54
Umlaufende Anteile	STK	1.407.136

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Verantwortung für die Anteilwertermittlung obliegt der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (im Folgenden: Gesellschaft) unter Kontrolle der Verwahrstelle auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände wird von der Gesellschaft selbst durchgeführt. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,47 %

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

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	102.172,10
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	102.172,10
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	23.040,37
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	15.048,05
Gebühren zur Quellensteuerrückerstattung	EUR	7.992,32

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 446.688,74
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (LBBW AM), die ein risikoarmes Geschäftsmodell betreibt, unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Die LBBW AM hat unter Berücksichtigung der Gruppenzugehörigkeit zur Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) als bedeutendes Kreditinstitut ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraxis an die regulatorischen Anforderungen ausgerichtet. In diesem Zusammenhang sind die Geschäftsführer der LBBW AM auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

Das Vergütungssystem der LBBW AM wird mindestens einmal jährlich durch das Aufsichtsgremium auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Erforderliche Änderungen (bspw. Anpassung an gesetzliche Vorgaben, Anpassung der Vergütungsgrundsätze o.ä.) werden, wenn erforderlich, vorgenommen.

Vergütungskomponenten

Die LBBW AM verfolgt das Ziel, ihren Mitarbeitern leistungs- und marktgerechte Gesamtvergütungen zu gewähren, die aus fixen und variablen Vergütungselementen sowie sonstigen Nebenleistungen bestehen. Die Fixvergütung richtet sich nach der ausgeübten Funktion und deren Wertigkeit entsprechend den Marktgegebenheiten bzw. den anzuwendenden Tarifverträgen. Zusätzlich zur Fixvergütung können die Mitarbeiter eine erfolgsbezogene variable Vergütung erhalten.

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

Das Volumen des für die variable Vergütung zur Verfügung stehenden Bonuspools hängt im Wesentlichen vom Unternehmenserfolg ab. Ein weiteres Kriterium zur Vergabe einer variablen Vergütung ist die Erfüllung der Nebenbedingungen analog § 7 Institutsvergütungsverordnung im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns, die einer jährlichen Prüfung unterliegt.

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten variablen Vergütungselemente entsprechend reduziert oder gestrichen. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Geschäftsführung wird gemäß der vom Aufsichtsrat erlassener Entscheidungsordnung von der Gesellschafterin festgelegt. Für alle Mitarbeiter der LBBW AM gilt eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 100% der fixen Vergütung.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2021	2020
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.679.075,93	23.419.263,52
davon feste Vergütung	EUR	20.999.291,12	19.746.165,15
davon variable Vergütung	EUR	4.679.784,81	3.673.098,37
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		308	286
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.880.239,37	2.794.612,03
Geschäftsführer	EUR	1.936.706,67	993.510,39
weitere Risk Taker	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon Führungskräfte	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden

Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Für das Geschäftsjahr 2021 galten erstmalig die neue Regelungen aus der Betriebsvereinbarung zur leistungsabhängigen variablen Vergütung von AT-Mitarbeitern. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2021 nicht vorgenommen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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.

Stuttgart, den 20. März 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

**An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Quality Select Aktien Welt – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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 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“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart 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 zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart 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

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht 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 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, 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 relevanten internen Kontrollsys-

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

tem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 27. April 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

70442 [13] 05/2023 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de