

Jahresbericht zum 31.12.2022

# Waiblingen legt an

**RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit**

Im Ländle zu Hause,  
die Zukunft im Blick.

LB≡BW Asset Management



Kreissparkasse  
Waiblingen



## Inhalt

7	Jahresbericht zum 31.12.2022
8	Tätigkeitsbericht
13	Vermögensübersicht zum 31.12.2022
14	Vermögensaufstellung zum 31.12.2022
24	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
27	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022
28	Entwicklung des Sondervermögens
29	Verwendung der Erträge des Sondervermögens
30	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
34	ANHANG IV
42	Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers



**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](http://www.LBBW-AM.de) und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adaml (Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer



# RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit

## Jahresbericht zum 31.12.2022

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine ausgewogene Gesamtausrichtung der Fondsstrategie unter möglichst geringen Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen und zu erhalten.

Der RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit ist ein ausgewogen ausgerichteter Wertpapier-Mischfonds. Er kann weltweit in Wertpapiere, wie z. B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 60 % des Fondsvermögens.

Das Fondsvermögen wird überwiegend nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit investiert. Vermögensgegenstände, die von Unternehmen ausgegeben werden, gelten als nachhaltig, wenn der jeweilige Emittent ein verantwortungsbewusstes und nachhaltiges Unternehmenskonzept verfolgt. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in Unternehmen, die auf den Gebieten Ökologie und Soziales in ihrer jeweiligen Branche führend sind. Bei der Nachhaltigkeitsanalyse von Staatsanleihen und Anleihen von öffentlichen Emittenten steht ein gutes Abschneiden in der Bewertung der Menschen- und Arbeitsrechte, der Klimapolitik und der Bekämpfung von Korruption im Fokus.

Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -14,43 % 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 03. Januar 2022 bis 30. Dezember 2022

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	70.969.910,09	-49.224.777,92	EUR
Anleihen	22.012.496,50	-17.398.154,50	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.965.935,49	0,00	EUR
Derivate *) (gesamt)	217.402.269,84	-227.701.069,08	
- davon Optionen und Optionsscheine	26.238.072,29	-37.059.103,82	EUR
- davon Terminkontrakte	191.164.197,55	-190.641.965,26	EUR

\*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

### 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

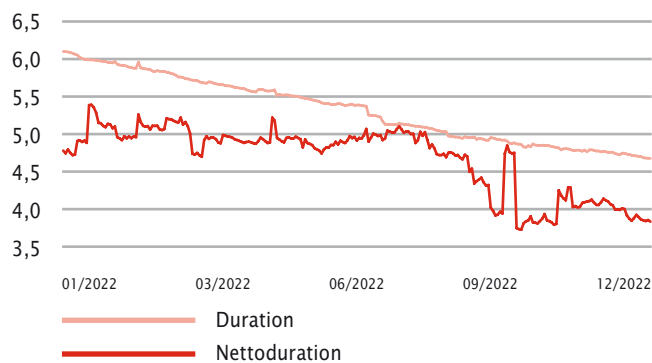




## Tätigkeitsbericht

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

### Duration, Nettoduration

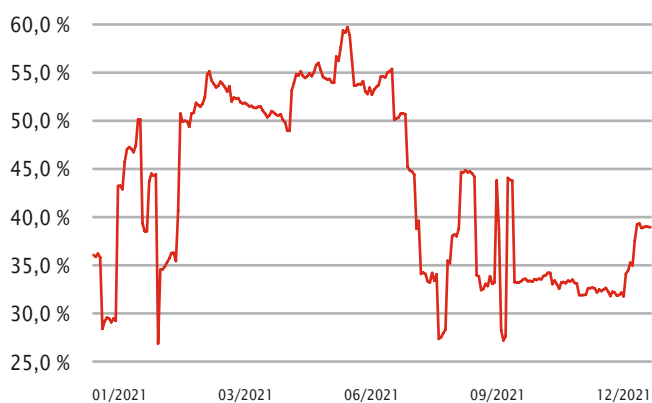


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

### Aktienquote



### Nettoaktienquote

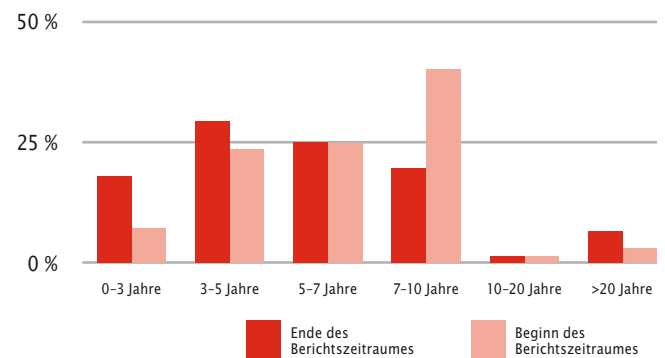


### c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

### Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.12.2022	Anteil am Aktienvermögen 03.01.2022
Technologie	15,46 %	23,69 %
Versicherungen	14,62 %	7,26 %
Finanzdienstleistungen	12,75 %	8,03 %
Gesundheit	10,85 %	16,86 %
Industrieprodukte und Services	10,73 %	13,28 %
Kreditinstitute	8,60 %	2,59 %
Konsumgüter private Haushalte	6,12 %	5,28 %
Baugewerbe	5,53 %	5,92 %
Chemie	4,47 %	7,70 %
Erdgas und Erdöl	2,86 %	1,85 %
Ressourcen und Bodenschätze	2,00 %	0,00 %
Versorger	1,70 %	2,97 %
Medien	1,59 %	0,00 %
Telekommunikation	1,34 %	1,61 %
Einzelhandel	0,77 %	1,25 %
Immobilien	0,62 %	0,00 %
Fahrzeugbau	0,00 %	1,73 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Allokation: Im Verlauf des Jahres wurde die Rentenquote in einer Bandbreite von ca. 42 % bis ca. 50 % gesteuert. Die Nettoaktienquote wurde aktiv in einer Bandbreite von ca. 25 % und ca. 60 % gesteuert.

## Tätigkeitsbericht

**Renten:** Die Duration auf Wertpapiere ging im Zeitverlauf von über 6 Jahren auf rund 4,7 Jahre zurück, während sich die Nettoduration inklusive Kasse und Derivateabsicherungen zwischen 3,7 und 5,5 Jahren bewegte, seit Ende Q3 / Anfang Q4 bei rund 4 Jahren. Bei den Wertpapieren lag zu Beginn des Jahres der Schwerpunkt im Laufzeitenband 7-10 Jahre. Dies drehte sich jedoch im Jahresverlauf angesichts des Zinsanstiegs, so dass das lange Laufzeitenband 7-10 Jahre deutlich abnahm zu Gunsten von vor allem mittlerer (5-7 Jahre) und kurzer (0-3 Jahre) Laufzeiten. Durch den historisch starken Renditeanstieg sind die festverzinslichen Wertpapiere im Fonds mit über 3,9 % Rendite wieder deutlich attraktiver geworden.

**Aktien:** Der Fonds ist in das Jahr 2022 mit einer defensiven Aktienquote gestartet. Mit Kriegsausbruch in der Ukraine und dem damit verbundenen raschen Abverkauf an den Aktienmärkten wurde die Aktienquote in den Abverkauf antizyklisch erhöht. Zudem wurde die Branchen- und Länderallokation des Fonds verändert. Mitte Juli wurde in einen starken Aktienmarkt die Quote wieder sukzessive reduziert. Daher hat der Fonds den September Abverkauf an den Aktienmärkten auf der Aktienseite relativ gut überstanden. Mit einer Nettoaktienquote in Q4 zwischen ca. 33 % und 40 % konnte der Fonds an der Jahresenderholung partizipieren.

### 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 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 Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
<b>Sondervermögen</b>	<b>4,02 %</b>			

[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
<b>Sondervermögen</b>	<b>97,20 %</b>			

#### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Markt-zinsänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

## Tätigkeitsbericht

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
<b>Sondervermögen</b>	<b>0,89 %</b>			

### 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
<b>Sondervermögen</b>	<b>3,40 %</b>			

### 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
<b>Sondervermögen</b>	<b>1,12 %</b>			

### 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	4.811.985
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	1.762.207
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	1.958.372
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	88.429

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	8.591.772
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	3.260.818
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	637.057
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	61.765

## Tätigkeitsbericht

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. 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.
3. 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.
4. 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>
5. 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. Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

## Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>120.323.189,93</b>	<b>100,49</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>67.279.244,89</b>	<b>56,19</b>
USA	26.061.468,06	21,77
Bundesrep. Deutschland	11.824.487,50	9,88
Frankreich	9.227.016,16	7,71
Großbritannien	5.234.233,76	4,37
Niederlande	4.856.341,20	4,06
Schweiz	2.350.431,16	1,96
Dänemark	1.461.353,20	1,22
Irland	1.433.672,90	1,20
Canada	1.338.050,01	1,12
Österreich	849.420,00	0,71
Andere Länder	2.642.770,94	2,21
<b>2. Anleihen</b>	<b>49.769.125,76</b>	<b>41,57</b>
Bundesrep. Deutschland	10.689.705,95	8,93
Frankreich	8.497.839,49	7,10
Niederlande	7.044.221,39	5,88
Italien	3.338.505,32	2,79
Großbritannien	2.918.926,32	2,44
Belgien	2.501.705,00	2,09
Canada	2.261.170,00	1,89
Island	2.043.067,55	1,71
Irland	1.966.718,00	1,64
Österreich	1.787.976,02	1,49
Spanien	1.608.192,18	1,34
Australien	1.165.755,00	0,97
Finnland	954.395,04	0,80
Norwegen	807.515,00	0,67
Schweden	467.612,50	0,39
Andere Länder	1.715.821,00	1,44
<b>3. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>1.735.733,45</b>	<b>1,45</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>789.178,62</b>	<b>0,66</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>409.091,45</b>	<b>0,34</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>340.815,76</b>	<b>0,28</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-590.557,46</b>	<b>-0,49</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>119.732.632,47</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>118.784.104,10</b>	<b>99,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>115.829.100,53</b>	<b>96,74</b>
<b>Aktien</b>									
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	936039		STK	17.600	17.600		CAD 62,850	764.952,80	0,64
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	A0YJZX		STK	3.091.500	3.091.500		CHF 0,536	1.676.538,81	1,40
SIG Group AG Namens-Aktien SF -,01	A2N5NU		STK	24.800	4.200		CHF 20,200	507.326,95	0,42
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	750	500	4.750	CHF 219,300	166.565,40	0,14
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	4.000	700		DKK 812,000	436.767,54	0,36
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	5.700	1.500	2.800	DKK 938,000	718.972,09	0,60
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	3.600	3.300	8.800	DKK 631,300	305.613,57	0,26
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y		STK	106.700	24.200		EUR 4,738	505.544,60	0,42
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	4.400	1.100		EUR 132,400	582.560,00	0,49
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	7.700	3.000	300	EUR 200,900	1.546.930,00	1,29
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	3.150	1.400	950	EUR 503,800	1.586.970,00	1,33
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	24.100	14.200		EUR 44,350	1.068.835,00	0,89
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	44.700	44.700		EUR 26,055	1.164.658,50	0,97
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	29.900	39.500	17.600	EUR 53,250	1.592.175,00	1,33
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821		STK	28.170	28.170		EUR 28,040	789.886,80	0,66
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370		STK	5.100	5.100		EUR 117,900	601.290,00	0,50
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	100.000	199.700	99.700	EUR 8,836	883.600,00	0,74
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	23.890	15.590		EUR 37,010	884.168,90	0,74
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	11.000	11.000		EUR 161,400	1.775.400,00	1,48
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	4.000	10.000	13.000	EUR 35,180	140.720,00	0,12
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	13.500	9.300	41.200	EUR 20,580	277.830,00	0,23
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	900	3.400	19.000	EUR 18,485	16.636,50	0,01
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	8.700	4.200		EUR 185,500	1.613.850,00	1,35
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	375.000	407.200	189.000	EUR 2,078	779.250,00	0,65
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	6.100	1.100		EUR 60,080	366.488,00	0,31
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888		STK	18.200	18.700	4.800	EUR 26,770	487.214,00	0,41
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	46.700	46.700	14.000	EUR 14,004	653.986,80	0,55
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	5.000	10.000	36.000	EUR 37,700	188.500,00	0,16

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	7.000	1.200		EUR 304,000	2.128.000,00	1,78
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	27.280	27.280		EUR 38,160	1.041.004,80	0,87
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	97.060	97.060		EUR 9,281	900.813,86	0,75
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	4.100	1.500		EUR 333,600	1.367.760,00	1,14
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	7.200	17.200	10.000	EUR 96,390	694.008,00	0,58
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	2.300	400		EUR 130,720	300.656,00	0,25
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8		STK	11.000	11.000		EUR 46,930	516.230,00	0,43
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	9.800	3.000	13.800	EUR 46,730	457.954,00	0,38
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS		STK	15.900	3.500		EUR 34,560	549.504,00	0,46
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	3.500	2.200	6.500	EUR 101,650	355.775,00	0,30
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	5.950	3.700		EUR 222,700	1.325.065,00	1,11
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	16.680	20.180	8.000	EUR 46,870	781.791,60	0,65
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738		STK	10.800	10.800		EUR 78,650	849.420,00	0,71
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	12.900	2.200		EUR 93,290	1.203.441,00	1,01
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	19.000	39.000	20.000	EUR 22,020	418.380,00	0,35
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5		STK	51.400	51.400		GBP 14,376	832.827,73	0,70
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	193.700	193.700		GBP 5,157	1.125.850,55	0,94
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	17.700	3.000		GBP 71,360	1.423.580,73	1,19
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	41.500	41.500		GBP 22,880	1.070.183,15	0,89
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	630026		STK	36.200	36.200		JPY 3.115,000	800.769,50	0,67
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908		STK	60.000	60.000		NOK 73,320	418.433,44	0,35
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745		STK	6.800	6.800		USD 119,920	764.072,15	0,64
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	4.700	4.800	1.300	USD 336,565	1.482.178,96	1,24
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	6.500	5.100		USD 308,260	1.877.432,65	1,57
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	2.300	1.300		USD 708,630	1.527.148,28	1,28
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	15.500	25.000	9.500	USD 46,270	671.993,44	0,56
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	798292		STK	8.200	700		USD 74,590	573.097,21	0,48
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	24.500	24.500		USD 45,230	1.038.308,74	0,87
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	13.800	13.800		USD 30,978	400.552,35	0,33
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	2.600	400		USD 512,970	1.249.680,96	1,04

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
GATX Corp. Registered Shares DL -,625	851137		STK	3.500	3.500		USD 106,340	348.737,41	0,29
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	4.500	4.500		USD 176,650	744.834,86	0,62
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A1286J		STK	3.000	3.000		USD 171,070	480.871,40	0,40
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	7.350	2.450	5.000	USD 110,950	764.096,98	0,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	9.200	10.300	7.800	USD 239,860	2.067.661,75	1,73
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	2.500	2.500		USD 278,620	652.658,70	0,55
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823		STK	20.950	20.950		USD 47,200	926.530,80	0,77
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	7.100	7.100		USD 117,010	778.422,11	0,65
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	4.800	3.800		USD 246,420	1.108.283,91	0,93
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124		STK	14.300	2.500	8.800	USD 62,380	835.824,78	0,70
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	21.000	21.000		USD 81,740	1.608.376,67	1,34
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	7.070	4.570		USD 151,560	1.004.009,56	0,84
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	4.800	800		USD 334,940	1.506.406,18	1,26
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM		STK	6.100	6.100		USD 283,211	1.618.727,66	1,35
Sunnova Energy International I Registered Shares DL -,0001	A2PNYK		STK	50.000	50.000		USD 18,010	843.757,32	0,70
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	857621		STK	7.300	7.300		USD 27,610	188.852,66	0,16
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	4.300	4.300		USD 207,760	837.074,72	0,70
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579		STK	5.000	1.500	3.600	USD 156,880	734.973,06	0,61
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY		EUR	500	500		% 98,142	490.710,00	0,41
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	AAR032		EUR	500	500		% 79,240	396.199,11	0,33
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	A3KWNV		EUR	500			% 79,260	396.300,00	0,33
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	A289Q8		EUR	300			% 83,325	249.974,42	0,21
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX		EUR	300	300		% 98,250	294.750,00	0,25
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A184BH		EUR	500			% 90,330	451.650,00	0,38
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25		EUR	300			% 85,426	256.279,47	0,21
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	A3K3L0		EUR	200	200		% 88,395	176.789,22	0,15
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	A19VX6		EUR	300	300		% 91,263	273.789,00	0,23
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	A14J9N		EUR	500	300		% 93,290	466.450,00	0,39
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2R8AW		EUR	500		850	% 80,650	403.250,00	0,34



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	A3LAW1		EUR	500	500		% 98,598	492.990,00	0,41
0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2021(2031)	A14JZS		EUR	500			% 78,290	391.450,00	0,33
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN		EUR	300			% 95,275	285.825,00	0,24
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	A3KZ6V		EUR	500			% 84,640	423.200,00	0,35
0,4500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K29T		EUR	500	500		% 91,112	455.560,00	0,38
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ		EUR	300			% 91,599	274.797,00	0,23
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	A3KU4Z		EUR	200			% 91,024	182.048,00	0,15
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(30)	A28SFQ		EUR	2.000		1.000	% 81,037	1.620.740,00	1,35
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	BHY0SB		EUR	500	500		% 88,670	443.350,00	0,37
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28RTP		EUR	300			% 89,196	267.588,20	0,22
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	PB1K04		EUR	300			% 98,770	296.310,00	0,25
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	PB1LCV		EUR	300			% 70,241	210.723,00	0,18
1,5000 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2017(17/27)	A19P25		EUR	300			% 89,887	269.660,64	0,23
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH		EUR	300			% 83,086	249.258,00	0,21
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	103070		EUR	2.500		500	% 83,242	2.081.050,00	1,74
0,6250 % Caixaabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R760		EUR	300			% 94,706	284.117,18	0,24
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	CZ43ZJ		EUR	300	300		% 98,495	295.486,36	0,25
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CB0HRY		EUR	500			% 90,817	454.084,47	0,38
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19FWG		EUR	500			% 96,193	480.965,00	0,40
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY		EUR	500	500		% 87,245	436.225,00	0,36
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	A2YPAE		EUR	300			% 92,427	277.279,52	0,23
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(27/28)	A3LARG		EUR	300	500	200	% 101,152	303.456,00	0,25
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	A3KTQU		EUR	500			% 83,790	418.950,00	0,35
1,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	A2RYPL		EUR	300	300		% 86,839	260.517,00	0,22
0,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	A2855X		EUR	300			% 82,729	248.185,84	0,21
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	A19RCU		EUR	300	300		% 98,820	296.460,00	0,25
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	A2R7Q1		EUR	300			% 82,085	246.255,00	0,21
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2RWY9		EUR	500			% 91,900	459.500,00	0,38
0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-OPF.R.A154 v.21(26)	DK0YUJ		EUR	500			% 89,300	446.500,00	0,37
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	A3MQQV		EUR	500	500		% 86,850	434.250,00	0,36

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	SCB002		EUR	300			% 80,400	241.200,00	0,20
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	A289XD		EUR	300			% 91,803	275.409,00	0,23
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB		EUR	500			% 92,247	461.235,00	0,39
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	A195EM		EUR	500	500		% 97,505	487.525,00	0,41
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	A282EB		EUR	300			% 84,460	253.380,00	0,21
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	A3KLHQ		EUR	300			% 72,955	218.864,50	0,18
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43		EUR	500			% 78,349	391.745,00	0,33
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9KC		EUR	300	300		% 97,616	292.848,00	0,24
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	300	300		% 102,050	306.150,00	0,26
1,3750 % Gecina S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19KYG		EUR	300			% 89,820	269.460,00	0,23
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	A3KV4N		EUR	500			% 88,422	442.110,00	0,37
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	A28Y1K		EUR	300			% 95,436	286.308,00	0,24
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	A3LAH1		EUR	300	300		% 99,390	298.170,00	0,25
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	A3E44V		EUR	300			% 91,292	273.876,00	0,23
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	A3MQS8		EUR	200	200		% 93,810	187.620,00	0,16
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/umb.)	A2YN1H		EUR	400	400		% 92,870	371.480,00	0,31
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	A1KRJV		EUR	500		200	% 83,480	417.400,00	0,35
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.17(27)	A19JLP		EUR	1.000	1.000	500	% 90,656	906.560,00	0,76
0,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2016(26)	A1851S		EUR	500			% 89,596	447.980,00	0,37
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	A2R848		EUR	300			% 77,410	232.230,00	0,19
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	A28V33		EUR	2.000		1.000	% 89,400	1.788.000,00	1,49
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	A3KLAX		EUR	2.500		500	% 81,723	2.043.067,55	1,71
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	A3KLRN		EUR	500	200		% 80,140	400.700,00	0,33
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28W3X		EUR	300			% 87,960	263.880,00	0,22
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	200		100	% 87,675	175.349,81	0,15
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L		EUR	300			% 73,027	219.081,00	0,18
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/25)	A28VAM		EUR	300	200	200	% 95,015	285.045,00	0,24
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD		EUR	500			% 74,433	372.165,00	0,31
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	A19Z03		EUR	500	300		% 90,942	454.707,53	0,38
0,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A287PR		EUR	300			% 77,146	231.438,00	0,19

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	LB381U		EUR	500	500	%	99,348	496.740,00	0,41
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	HLB2QL		EUR	300	300	%	97,160	291.480,00	0,24
1,0000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2022(22/29)	A3K2J8		EUR	300	300	%	86,640	259.920,00	0,22
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM		EUR	300	300	%	89,112	267.336,00	0,22
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ		EUR	500	200	%	92,290	461.450,00	0,39
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	A2TSS7		EUR	500	300	%	89,330	446.650,00	0,37
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR		EUR	300		%	78,905	236.715,00	0,20
0,7800 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	A3KMFJ		EUR	200		%	78,350	156.700,65	0,13
1,3750 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K2U9		EUR	300	300	%	89,414	268.242,00	0,22
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	A2R686		EUR	300	100	%	82,720	248.160,00	0,21
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	500	300	%	93,652	468.260,00	0,39
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(31)	A3KNMS		EUR	300		%	77,585	232.755,04	0,19
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	A3K3U0		EUR	300	300	%	94,375	283.125,00	0,24
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	A1ZC7L		EUR	300	300	%	100,540	301.620,00	0,25
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2R0G8		EUR	200		%	94,423	188.846,00	0,16
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KQMK		EUR	300	100	%	77,702	233.106,00	0,19
0,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	A282GE		EUR	300		%	79,928	239.784,00	0,20
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KTCX		EUR	300		%	88,733	266.199,00	0,22
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	A3LB0K		EUR	200	200	%	101,500	203.000,00	0,17
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	A19SNH		EUR	100	100	%	86,656	86.656,00	0,07
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28R5E		EUR	300		%	85,850	257.550,00	0,22
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KPNA		EUR	300		200 %	79,880	239.640,00	0,20
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	A3K3MC		EUR	500	500	%	91,525	457.625,00	0,38
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	A28R4R		EUR	500		%	87,447	437.235,00	0,37
1,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	A3K374		EUR	500	500	%	91,236	456.180,00	0,38
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3LA5M		EUR	400	400	%	99,152	396.608,00	0,33
0,6250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(31/31)	A3KTBK		EUR	500	500	%	73,818	369.089,89	0,31
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	A3KZKN		EUR	500		%	88,280	441.400,00	0,37
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(30)	A28S36		EUR	500	500	%	79,190	395.950,00	0,33
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	A1HS31		EUR	300	300	%	99,380	298.140,00	0,25

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,2500 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A2RU3N		EUR	400	200		% 98,360	393.440,00	0,33
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	500		2.500	% 97,190	485.950,00	0,41
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880		EUR	100	100		% 95,570	95.570,00	0,08
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	A2RY3G		EUR	500	300		% 95,250	476.250,00	0,40
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TMG		EUR	300			% 83,570	250.710,00	0,21
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	200			% 92,062	184.124,00	0,15
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	A19FPY		EUR	200			% 97,111	194.221,45	0,16
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	A3KRYC		EUR	500			% 75,655	378.275,00	0,32
2,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K48Y		EUR	500	500		% 89,378	446.890,18	0,37
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	300	300		% 83,770	251.310,00	0,21
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KSW1		EUR	300			% 79,975	239.925,43	0,20
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	A19FF9		EUR	500			% 96,535	482.675,00	0,40
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	A3K5WE		EUR	500	500		% 91,025	455.125,00	0,38
0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K2SV		EUR	300	500	200	% 92,453	277.359,00	0,23
1,6250 % Valéo S.E. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	A18Y75		EUR	300	300		% 89,699	269.096,42	0,22
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB		EUR	200	200		% 97,335	194.670,00	0,16
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A285JA		EUR	300			% 82,745	248.235,00	0,21
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT		EUR	400	400		% 87,839	351.354,03	0,29
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	A3E5MH		EUR	300			% 73,393	220.179,00	0,18
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/31)	A3E5FR		EUR	500			% 69,904	349.520,26	0,29
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	300			% 95,641	286.923,02	0,24
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU		EUR	500			% 91,650	458.250,00	0,38
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	5.900	5.900		CHF 290,500	1.735.733,45	1,45
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.955.003,57</b>	<b>2,47</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A287Q8		EUR	300			% 76,422	229.267,04	0,19
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ		EUR	500	500		% 90,167	450.836,83	0,38

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284GU		EUR	300	100		% 97,138	291.412,70	0,24
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	300	100		% 92,345	277.035,00	0,23
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	A3K9EV		EUR	200	200		% 99,610	199.220,00	0,17
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	300	300		% 101,546	304.638,00	0,25
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR		EUR	300			% 81,807	245.421,00	0,20
0,2500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2019(24)	A2YN27		EUR	300			% 93,714	281.142,00	0,23
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	A2R7DH		EUR	200			% 89,359	178.718,00	0,15
0,0100 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28515		EUR	300			% 82,916	248.748,00	0,21
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ		EUR	300			% 82,855	248.565,00	0,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>118.784.104,10</b>	<b>99,21</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							<b>EUR</b>	<b>789.178,62</b>	<b>0,66</b>
<b>Derivate auf einzelne Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>-185.341,38</b>	<b>-0,15</b>
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>									
Call Koninklijke Philips NV 14 20.01.23 K100	185		STK	-26.200			EUR 0,510	-13.362,00	-0,01
Call Muenchener Rueckversicher 300 20.01.23 K100	185		STK	-7.000			EUR 7,950	-55.650,00	-0,05
Put Koninklijke Philips NV 14 20.01.23 K100	185		STK	-98.400			EUR 0,490	-48.216,00	-0,04
Call ON Semiconductor Corp 65 20.01.23	361		STK	-14.300			USD 1,850	-24.788,01	-0,02
Call SolarEdge Technologies Inc 310 20.01.23	361		STK	-6.100			USD 5,490	-31.378,78	-0,03
Put Stanley Black & Decker Inc 75 20.01.23	361		STK	-5.000			USD 2,550	-11.946,59	-0,01
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>726.750,00</b>	<b>0,61</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
DAX Index Future 17.03.23	185		EUR	Anzahl -60				726.750,00	0,61
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten							<b>EUR</b>	<b>247.770,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Bobl Future 08.03.23	185		EUR	-3.000				109.500,00	0,09
Euro Bund Future 08.03.23	185		EUR	-1.800				138.270,00	0,12

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	409.091,45	0,34
<b>Bankguthaben</b>						EUR	409.091,45	0,34
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
			DKK	2.660.101,83		% 100,000	357.711,25	0,30
			NOK	25.111,68		% 100,000	2.388,52	0,00
			SEK	66.037,51		% 100,000	5.938,49	0,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			CHF	3.981,01		% 100,000	4.031,61	0,00
			GBP	5.116,87		% 100,000	5.767,11	0,00
			JPY	995.733,00		% 100,000	7.071,05	0,01
			USD	27.944,26		% 100,000	26.183,42	0,02
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	340.815,76	0,28
Zinsansprüche			EUR	319.285,07			319.285,07	0,27
Dividendenansprüche			EUR	21.530,69			21.530,69	0,02
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						EUR	-442.847,42	-0,37
EUR - Kredite			EUR	-442.847,42		% 100,000	-442.847,42	-0,37
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>*)</sup></b>				EUR -147.710,04			-147.710,04	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<u>119.732.632,47</u>	<u>100,00 <sup>1)</sup></u>
<b>Anteilwert</b>						EUR	55,23	
<b>Umlaufende Anteile</b>						STK	2.167.815	

<sup>\*)</sup> Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022		
Canadische Dollar	(CAD)	1,4460500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9874500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4364500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8872500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	140,8183000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5135000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1202500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0672500	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

## 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103	STK	4.700	10.500	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	400	2.400	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK	9.000	15.000	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	16.300	16.300	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	1.000	6.000	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38	STK	600	3.200	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z	STK	20.600	20.600	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9	STK	69.600	69.600	
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	A1J5TM	STK	300	8.600	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	10.300	105.200	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858	STK	1.000	5.800	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	13.500	13.500	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5	STK	3.500	20.500	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853	STK	800	4.900	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU	STK	5.400	54.900	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330	STK	1.700	10.000	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG	STK	100	1.300	
Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	851204	STK	36.200	36.200	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ	STK	30.000	30.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	25.700	33.700	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	27.000	27.000	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681	STK	35.000	35.000	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA	STK	2.800	16.800	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	200	1.200	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100	STK	300	3.200	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK	51.600	381.700	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7	STK	600	3.500	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC	STK	5.500	5.500	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	1.300	7.900	
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	A2N6LV	STK		11.350	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168	STK	1.900	12.600	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK	2.900	5.000	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9	STK	11.400	20.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK	1.500	8.900	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	889488	STK	200	1.300	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V	STK	200	2.200	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	18.100	18.100	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 18	891169	STK		700	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	400	4.000	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	A2DKAC	STK	800	4.800	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777	STK	1.000	6.000	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK	3.500	20.500	
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	A14V1T	STK	30.000	30.000	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M	STK	9.100	9.100	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800	STK	1.200	7.000	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510	STK	2.200	2.200	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	A3DHA0	STK	21.800	21.800	
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	A3DJQZ	STK	4.596	4.596	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR	STK	800	4.500	



## 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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	A195RT	EUR		300	
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	A19ZB1	EUR		500	
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KNEU	EUR		500	
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KLAC	EUR		500	
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R17M	EUR	200	500	
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	A28447	EUR		300	
0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2016(24)	A186YT	EUR		500	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	A3TOX9	EUR	500	500	
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28S3V	EUR		300	
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2SA6U	EUR		200	
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	A1HL4H	EUR	100	300	
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F	EUR	300	300	
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	A28R4W	EUR		2.000	
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	A3KPH6	EUR		2.000	
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	A2RWEY	EUR		200	
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC	EUR	400	600	
2,8750 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	A19GBE	EUR	200	400	
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T	EUR	100	300	
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	A28R4L	EUR		300	
0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R1LF	EUR		500	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2LJLU	STK	17.400	17.400	
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	A3DLE8	STK	17.400	17.400	
GSK PLC Registered Shares LS-,25	940561	STK	30.000	30.000	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	872535	STK	10.900	14.200	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Meyer Burger Technology AG Anrechte	A3DXTP	STK	2.290.000	2.290.000	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionschein Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			7.726,15
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			106.933,51
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			22.059,27

## 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
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ASML HOLDING EO -,09, COMMERZBANK AG, INFINEON TECH.AG NA O.N., INTEL CORP. DL-,001, KONINKL. PHILIPS EO -,20, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., ON SEMICOND. DL-,01, SOLAREDEGE TECHN. DL-,0001, SUNNOVA ENERGY INT.-,0001)			EUR		1.562,28
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ALLIANZ SE NA O.N., CONTINENTAL AG O.N., KION GROUP AG, KONINKL. PHILIPS EO -,20, NVIDIA CORP. DL-,001, SALESFORCE INC. DL-,001, SERVICENOW INC. DL-,001, SOLAREDEGE TECHN. DL-,0001, VONOVIA SE NA O.N.)			EUR		811,19
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		409,48
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		391,82

### 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 45,31 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 434.240.549,24 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 01.01.2022 bis 31.12.2022

<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 280.721,94
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 1.183.031,19
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 82.473,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 439.602,78
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 6.814,73
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -215.359,13
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -42.108,27
8. Sonstige Erträge	EUR 11.435,20
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 1.746.611,63</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -4.868,29
2. Verwaltungsvergütung	EUR -1.543.948,66
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -56.485,92
4. Kostenpauschale	EUR -163.181,56
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -8.233,29
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -1.776.717,72</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR -30.106,09</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	EUR 8.620.992,31
2. Realisierte Verluste	EUR -12.551.412,56
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -3.930.420,25</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -3.960.526,34</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -5.568.576,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -9.113.712,14
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -14.682.288,79</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -18.642.815,13</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2022

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>121.269.328,67</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	17.243.638,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		18.581.590,99
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		<u>-1.337.952,99</u>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-137.519,07
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-18.642.815,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-5.568.576,65
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-9.113.712,14
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u><u>119.732.632,47</u></u></b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1. Vortrag aus dem Vorjahr				EUR 12.734.993,85	5,87
- davon Vortrag auf neue Rechnung					
aus dem Vorjahr	EUR	11.038.874,54	5,09		
- davon Ertragsausgleich	EUR	1.696.119,31	0,78		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -3.960.526,34	-1,83
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-30.106,09	-0,01		
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1. Vortrag auf neue Rechnung				EUR -8.774.467,51	-4,05
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR 0,00</b>	<b>0,00</b>

<sup>\*)</sup> 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 <sup>*)</sup>	EUR	68.878.930,93	EUR	59,62
2021	EUR	121.269.328,67	EUR	64,54
2022	EUR	119.732.632,47	EUR	55,23

<sup>\*)</sup> Auflagedatum 16.03.2020

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 29.953.600,18

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 99,21

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,66

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 1,86 %

größter potenzieller Risikobetrag 6,36 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,09 %

### 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 118,07 %

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

iBoxx EUR Corporates Clean Price Index in EUR 30,00 %

iBoxx EUR Covered Clean Price Index in EUR 5,00 %

iBoxx EUR Sovereign Eurozone 1-10Y Index in EUR 15,00 %

STOXX GLOBAL 1800 E 50,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 55,23

Umlaufende Anteile STK 2.167.815

### 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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,41 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrtgelt) 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

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>11.435,20</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	11.435,20
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>6.113,85</b>
Negative Einlagezinsen bzw. Verwahrtgelt	EUR	6.113,85

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 179.120,40  
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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	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
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	0,00	0,00
<b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>		308	286
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	0,00	0,00



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2021	2020
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	EUR	<b>3.880.239,37</b>	<b>2.794.612,03</b>
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.

### 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.

Die jährliche Kostenpauschale von 0,130 % p. a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und / oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

## ANHANG IV

### VORLAGE – REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

**Name des Produkts:**  
**RM Vermögensstrategie**  
**Nachhaltigkeit**

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
**529900X73H94AJFKP948**

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Werden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_\_ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_\_ %

- Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt werden, enthielt es \_\_\_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



**Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Bei dem Sondervermögen handelt es sich um ein Finanzprodukt im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungs-Verordnung“).

Die Nachhaltigkeitsmerkmale des Sondervermögens beziehen sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Umwelt sind insbesondere der Schutz der Artenvielfalt und Maßnahmen gegen Erderwärmung und Umweltverschmutzung, zum Beispiel durch die Reduktion von Atom- und Kohlestromproduktion. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Soziales sind insbesondere Arbeitnehmerbelange, zum Beispiel in Form der Vermeidung von Kinder- und Zwangsarbeit. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Governance sind insbesondere Maßnahmen gegen Menschenrechtsverletzungen, Steuerhinterziehung oder Korruption

Dem Verkaufsprospekt und der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 können die Nachhaltigkeitsmerkmale entnommen werden.

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum die sozialen und ökologischen Merkmale vollständig erfüllt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung und/oder der Verstromung von Kohle erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung von Tabak erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung von kontroversen Waffen erzielen.	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact.	0,00

Steuerung anhand der Sustainable Development Goals (SDGs) (Unternehmen)

Der messbare Nachhaltigkeitsindikator stellte sicher, dass die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Fokussierung von relevanten SDGs erfolgt. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf

die SDGs bewertet. Das ISS SDG Impact Rating berücksichtigt, wie sehr Produkte und/oder Dienstleistungen eines Unternehmens die SDGs positiv bzw. negativ beeinflussen und weist den Impact anhand eines Scores von –10 (schlechteste Ausprägung) bis + 10 (beste Ausprägung) aus.

Die folgenden SDGs standen seit dem 1. August 2022 im Fokus des Sondervermögens. Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,39
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 3,18
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 2,84



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Die Gesellschaft hat Fokus PAI festgelegt, die entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte berücksichtigt wurden. Darüber hinaus fand ein dedizierter Prozess zur Berücksichtigung der Fokus PAI statt, nach denen der Fonds gesteuert wurde. Die Gesellschaft hat hierfür Kriterien festgelegt, bei deren Verletzung der Emittent aus dem investierbaren Universum ausgeschlossen wurde. Die Bewertung erfolgte anhand von Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstigen Informationen, die über den externen Datenanbieter ISS ESG bezogen wurden. Die folgenden wichtigsten Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren standen dabei im Fokus:

- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas(THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Emittenten, welche den PAI 7, PAI 10 oder PAI 14 verletzt haben, wurden ausgeschlossen. Bei den übrigen PAI wurde auf Ebene des Portfolios sichergestellt, dass vorgegebene Schwellenwerte nicht überschritten wurden. Entsprechend den SDGs erfolgte dies ebenfalls über die Steuerung der Gewichtung der nach den Ausschlüssen verbleibenden Emittenten.

Die Datenqualität und -verfügbarkeit der benötigten PAI-Daten auf Emittentenebene variierte von PAI zu PAI noch deutlich, sodass es zu unterschiedlich aussagekräftigen Werten kommen konnte.

Bei diesem Finanzprodukt wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) gemäß Artikel 7 Absatz 1 a der Offenlegungsverordnung als Teil der Anlagestrategie seit dem 1. August 2022 vollständig berücksichtigt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:

01.01.2022-31.12.2022

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep. Deutschland Anl.v.2020 (2030)	Staatsanleihe	2,13	Deutschland
Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	Staatsanleihe	2,08	Irland
Spanien EO-Bonos 2015(25)	Staatsanleihe	2,00	Spanien
Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	Staatsanleihe	1,99	Island
Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(30)	Staatsanleihe	1,96	Belgien
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Technologie	1,56	Niederlande
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Gesundheit	1,46	Schweiz
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	Assekuranz	1,41	Deutschland
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	Finanzdienstleistungen	1,32	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	1,31	USA
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	Finanzdienstleistungen	1,27	GB
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	Chemikalien und chemische Erzeugnisse	1,12	USA
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	Konsumgüter private Haushalte	1,12	Frankreich
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Assekuranz	1,04	Deutschland
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	Finanzdienstleistungen	1,02	USA

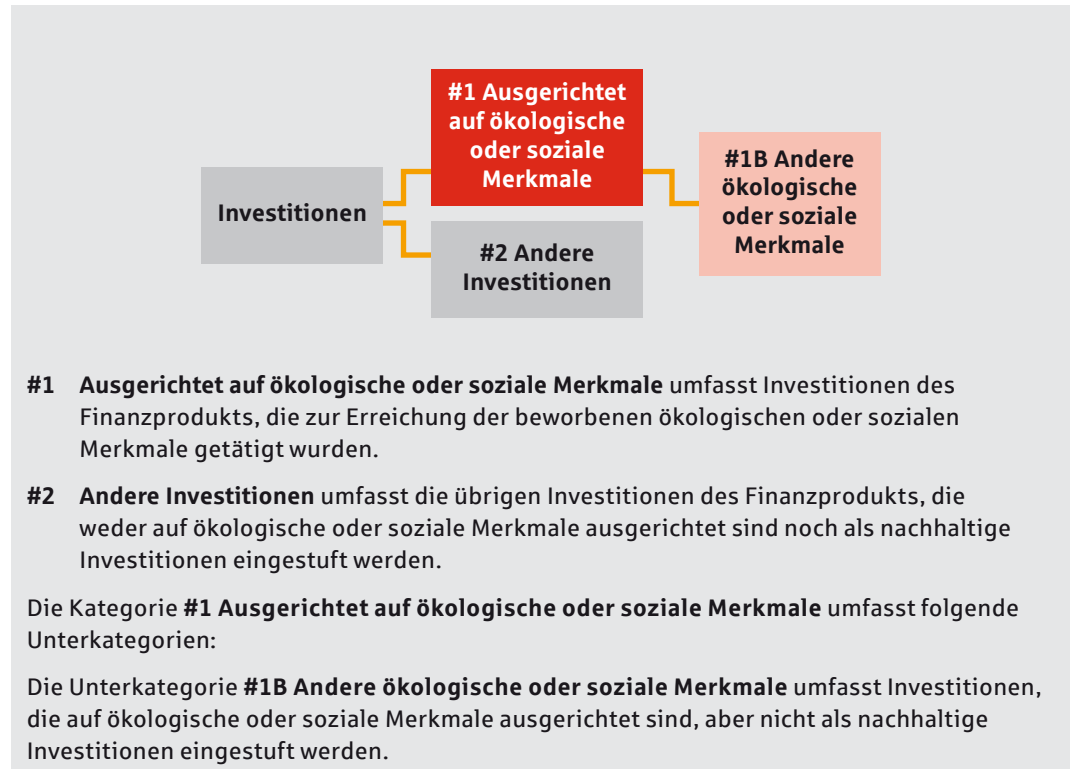


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 99,21 %.

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 0,79 %.

### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Das Finanzprodukt war insbesondere in Staatsanleihen und Finanzdienstleistungen, sowie dem Assekuranzsektor investiert.



### Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

#### Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

#### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*

Das Finanzprodukt berücksichtigte ökologische und/oder soziale Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines in der Verordnung (EU) 2020/852 des europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „Taxonomie-Verordnung“) genannten Umweltziele beitragen. Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsaktivitäten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen waren, betrug im Berichtszeitraum 0,00 %. Eine Verpflichtung zur einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen nach der EU-Taxonomie war derzeit aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

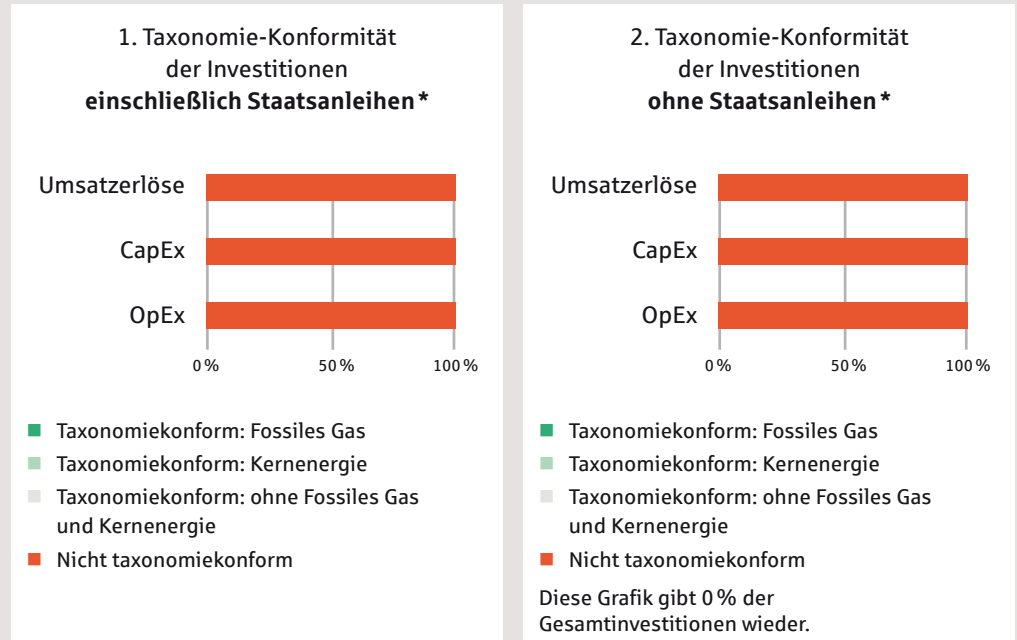
- Ja:  
 In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/282 nicht berücksichtigen.

- **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**  
Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0,00 %.



**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Umweltziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Zu den „anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die „anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen.





**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde über die Nachhaltigkeitsindikatoren und der daraus resultierenden Nettoliste gemessen. So wurde im Rahmen der normbasierten Strategie über eine von der Gesellschaft definierte kritische Schwelle eine Mindest-Nachhaltigkeitsleistung der Emittenten definiert („Bewertung“). Aus der Bewertung der ESG-Daten ergaben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie z. B. Umsatzschwellen in kontroversen Geschäftsfeldern oder ein Mindestrating für gute Unternehmensführung („Messung“).

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden durch die Verwendung von einer sog. Nettoliste im Investmentprozess berücksichtigt. Der externe Datenanbieter erstellte hierzu regelmäßig ein Anlageuniversum (Nettoliste) mit Emittenten, die den Nachhaltigkeitsindikatoren entsprachen. Die Nettoliste wurde kontinuierlich im Rahmen des Portfolio- und Risikomanagements geprüft („Überwachung“). (Potenzielle) Verstöße wurden sowohl „ex-ante“ (vor Kauf) als auch „ex-post“ (nach Kauf, z. B. durch ein Verschlechterung der ESG-Ratings für Bestandspositionen) dem Fondsmanagement angezeigt und entsprechende definierte Gegenmaßnahmen eingeleitet.

Stuttgart, den 20. Februar 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 RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, 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 Sondervermögens 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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 Kontrollsystem, 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 31. März 2023

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer









**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 1003 51  
70003 Stuttgart  
Pariser Platz 1, Haus 5  
70173 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)