

LB≡BW Asset Management

W&W Nachhaltige Strategie Aktien

Jahresbericht zum 31.01.2023

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2023	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2023	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2023	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	24
Entwicklung des Sondervermögens	25
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	27
ANHANG IV	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	38

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

W&W Nachhaltige Strategie Aktien

Jahresbericht zum 31.01.2023

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

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

Der Fonds ist ein Aktienfonds. Der Fonds investiert zur Zeit weltweit überwiegend in Aktien großer und mittelgroßer Unternehmen, temporär auch in weitere Anlageinstrumente. Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden dabei in Aktien angelegt. Mittels gezielter Selektion werden überwiegend aus Industrieländern die am attraktivsten erscheinenden Aktien ausgewählt.

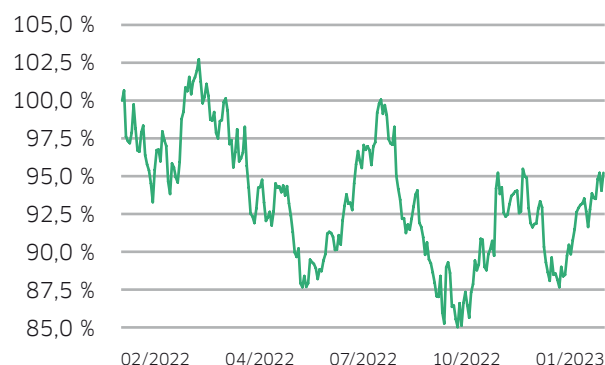
Mindestens 75 Prozent des Fondsvermögens müssen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen angelegt werden, die nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Die Nachhaltigkeitskriterien beziehen sich dabei auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Investitionen in Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Rüstung, Kohle, Tabak und/oder anderen kontroversen Geschäftspraktiken erwirtschaften, dürfen nicht getätigt werden. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die schwerwiegend gegen den UN Global Compact verstoßen, dürfen ebenfalls nicht getätigt werden. Bei der Nachhaltigkeitsanalyse von öffentlichen Emittenten steht ein gutes Abschneiden der jeweiligen Staaten in der Bewertung der Demokratie- und Menschenrechte 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 -4,78 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

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

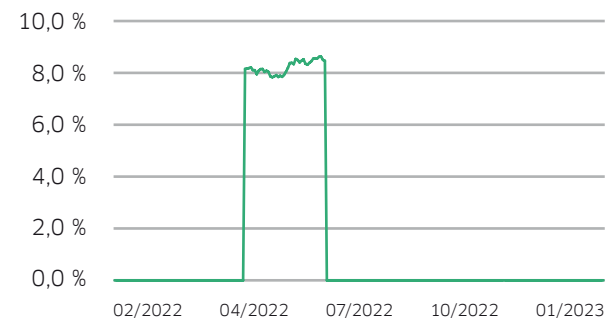
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	33.324.008,35	-22.968.082,54	EUR
Anleihen	756.310,74	-778.861,06	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	219.528,43	-147.399,75	EUR

b) Allokation Renten/Aktien

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

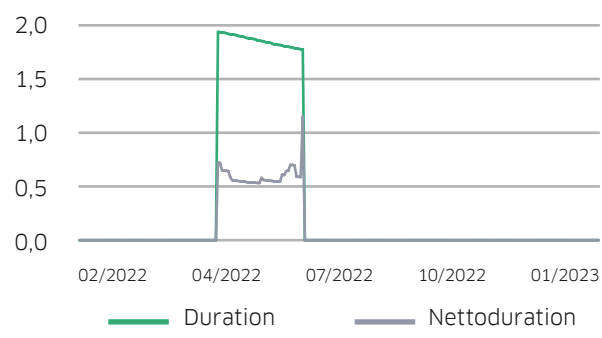
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

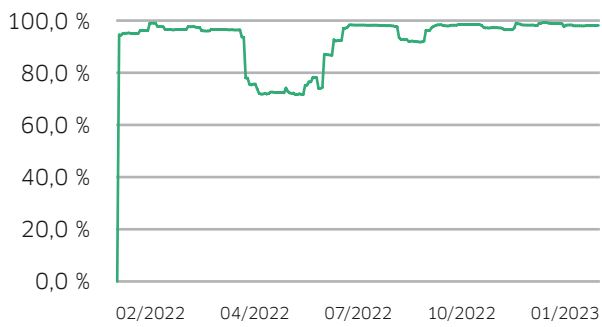
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

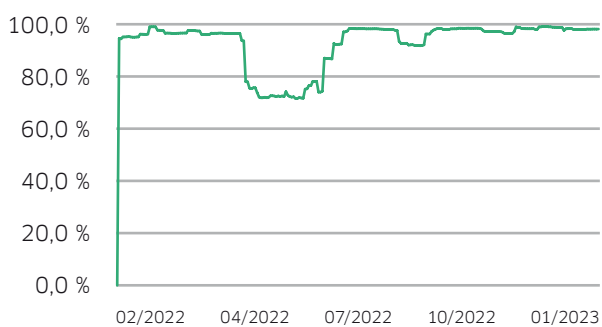


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.01.2023	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2022
Technologie	26,12 %	0,00 %
Gesundheit	17,29 %	0,00 %
Finanzdienstleistungen	13,73 %	0,00 %
Immobilien	7,61 %	0,00 %
Industrieprodukte und Services	6,61 %	0,00 %
Kreditinstitute	6,29 %	0,00 %
Versicherungen	4,45 %	0,00 %
Telekommunikation	4,37 %	0,00 %
Konsumgüter private Haushalte	3,13 %	0,00 %
Einzelhandel	2,69 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	2,23 %	0,00 %
Baugewerbe	1,60 %	0,00 %
Chemie	1,49 %	0,00 %
Tourismus	0,83 %	0,00 %
Fahrzeugbau	0,80 %	0,00 %
Versorger	0,76 %	0,00 %
Gesamt	100,00 %	0,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Allokation der Gelder im Fonds war vor allem durch den Start des Fonds zum 01.02.2022 gekennzeichnet. So wurde die Aktienquote schnell von 0 % auf knapp unter 100 % im Februar angehoben, da es sich hier um einen Aktienfonds handelt und dies zum Start hin richtig erschien. Nach nur wenigen Tagen im Februar trat durch den begonnenen Krieg in der Ukraine eine komplett neue Situation ein. Darauf hin senkte das Fondsmanagement die Investitionsquote sukzessive auf ein Jahresminimum von ca. 75 % im Mai/Juni 2022 ab. Damit wollte man vor allem die wachsenden Risiken für die Aktienbestände reduzieren. Die frei gewordene Liquidität wurde im Sommer zum Teil sogar in eine kurzlaufende festverzinsliche US-Dollar-Anleihe geparkt. Als die Inflationsraten in den USA ihren Höhepunkt erreichten, beschloss das Fondsmanagement diese Gelder wieder in den Aktienmarkt zu investieren und die Anleihe zu veräußern. Bei der erwarteten Erholung der weltweiten Aktienmärkte wollte man auf jeden Fall frühzeitig investiert sein.

Die Branchenallokation im Fonds wurde während der Berichtsperiode mehrfach geändert, zum Ende des Geschäftsjahres stellte sich dann der Technologiesektor mit 26,12 % als Schwergewicht im Fonds heraus. Ihm folgten der Gesundheitssektor, die Finanzbranche und Immobilien. Da im W&W Nachhaltige Strategie Aktien die Branchenallokation vor allem durch Nachhaltigkeitskriterien geprägt ist, ist es durchaus auch nachvollziehbar und sinnvoll, dass einige kom-

Tätigkeitsbericht

pletten Branchen wie zum Beispiel Erdgas und Erdöl gänzlich fehlen können.

Das Anlageziel, eine angemessene längerfristige Rendite zu erzielen, erreichte der Fonds im Berichtszeitraum mit einer Absolutrendite in Höhe von -4,78 % nicht. Die Verwerfungen an den Märkten durch den Krieg in der Ukraine, durch Lieferkettenprobleme und durch eine grassierende Inflation mit damit einhergehenden steigenden Zinsen sorgten in 2022 für breite Kursverluste in fast alle Vermögenskategorien.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an 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
Sondervermögen	0,03 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu

akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	99,91 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

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

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	10,34 %			

Tätigkeitsbericht

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen				3,54 %

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	1.223.665
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	57.066

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.988.403
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	15.322

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

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>
- Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	9.961.670,83	100,09
1. Aktien	9.705.180,51	97,51
USA	6.308.153,76	63,38
Japan	618.737,94	6,22
Bundesrep. Deutschland	509.903,50	5,12
Großbritannien	429.929,83	4,32
Canada	364.913,92	3,67
Schweiz	270.517,00	2,72
Australien	226.778,26	2,28
Frankreich	159.702,00	1,60
Niederlande	158.280,06	1,59
Schweden	151.041,05	1,52
Dänemark	142.401,45	1,43
Jersey	78.097,23	0,78
Irland	76.440,00	0,77
Hongkong	72.312,51	0,73
Bermuda	69.878,00	0,70
Finnland	68.094,00	0,68
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	57.175,79	0,57
3. Bankguthaben	190.352,46	1,91
4. Sonstige Vermögensgegenstände	8.962,07	0,09
II. Verbindlichkeiten	-8.959,24	-0,09
III. Fondsvermögen	9.952.711,59	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	9.762.356,30	98,09
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.762.356,30	98,09
Aktien									
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	A0LA6D		STK	10.000	10.000		AUD 11,990	77.794,00	0,78
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	A0NE0F		STK	15.000	15.000		AUD 8,150	79.318,73	0,80
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	909081		STK	3.400	6.400	3.000	AUD 31,580	69.665,53	0,70
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	850388		STK	1.500	1.500		CAD 72,030	74.557,50	0,75
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	A1W4VG		STK	13.000	13.000		CAD 12,500	112.134,70	1,13
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	A0B7XJ		STK	15.000	15.000		CAD 10,070	104.233,52	1,05
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	A1H5MB		STK	3.000	3.000		CAD 35,740	73.988,20	0,74
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	400	700	300	CHF 227,900	91.360,99	0,92
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	A3DHHH		STK	800	800		CHF 118,950	95.369,81	0,96
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	600	600		DKK 822,600	66.345,40	0,67
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	600	2.100	1.500	DKK 943,000	76.056,05	0,76
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	350	350		EUR 219,200	76.720,00	0,77
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	150	650	500	EUR 602,600	90.390,00	0,91
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	A2DXZH		STK	700	700		EUR 93,360	65.352,00	0,66
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	1.500	1.500		EUR 62,900	94.350,00	0,95
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370		STK	600	600		EUR 131,950	79.170,00	0,80
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	400	800	400	EUR 164,250	65.700,00	0,66
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	1.300	1.300		EUR 52,380	68.094,00	0,68
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605		STK	1.300	2.100	800	EUR 58,800	76.440,00	0,77
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	1.500	3.000	1.500	EUR 71,580	107.370,00	1,08
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	550	1.350	800	EUR 191,050	105.077,50	1,06
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	700	1.400	700	EUR 108,380	75.866,00	0,76
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	859551		STK	16.000	24.000	8.000	GBP 4,598	83.396,25	0,84
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	A2PF9D		STK	900	900		GBP 68,860	70.253,36	0,71
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5		STK	3.900	6.300	2.400	GBP 14,234	62.928,75	0,63
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	12.000	12.000		GBP 5,964	81.129,06	0,82

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	A2ABB6		STK	2.900	2.900		GBP 22,560	74.164,26	0,75
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83		STK	55.000	55.000		GBP 0,931	58.058,15	0,58
HKT Trust and HKT Ltd. Reg.Stapled Units o.N.	A1JPLQ		STK	60.000	60.000		HKD 10,260	72.312,51	0,73
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	856273		STK	5.500	5.500		JPY 1.912,500	74.476,72	0,75
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	854607		STK	1.400	1.400		JPY 6.836,000	67.762,05	0,68
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853684		STK	6.500	6.500		JPY 1.671,500	76.926,54	0,77
Omron Corp. Registered Shares o.N.	856877		STK	1.500	1.500		JPY 7.460,000	79.229,43	0,80
Rohm Co. Ltd. Registered Shares o.N.	869082		STK	1.100	1.900	800	JPY 10.330,000	80.454,33	0,81
Sysmex Corp. Registered Shares o.N.	897966		STK	1.100	1.100		JPY 8.561,000	66.676,63	0,67
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	867003		STK	2.900	2.900		JPY 3.763,000	77.266,04	0,78
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	300	300		JPY 45.170,000	95.946,20	0,96
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ7G		STK	3.500	6.500	3.000	SEK 233,900	71.996,13	0,72
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	A3CRAH		STK	8.000	8.000		SEK 112,350	79.044,92	0,79
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	250	580	330	USD 370,360	85.253,90	0,86
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	450	1.050	600	USD 152,080	63.013,67	0,63
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226		STK	500	900	400	USD 174,930	80.534,97	0,81
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	A1JRLA		STK	350	350		USD 223,390	71.991,62	0,72
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	A3DUCY		STK	3.500	3.500		USD 23,470	75.636,48	0,76
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	800	1.400	600	USD 111,509	82.139,13	0,83
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	A1JPLB		STK	750	750		USD 113,090	78.097,23	0,78
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	853815		STK	1.500	1.500		USD 45,690	63.104,83	0,63
Bk of New York Mellon Corp.,The Registered Shares DL -,01	A0MVKA		STK	1.600	3.200	1.600	USD 50,570	74.501,17	0,75
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	500	1.050	550	USD 182,830	84.172,00	0,85
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	A2PXCR		STK	2.500	2.500		USD 35,971	82.802,36	0,83
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	A112H2		STK	1.500	1.500		USD 53,550	73.960,68	0,74
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636		STK	400	400		USD 227,490	83.786,20	0,84
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	1.600	3.200	1.600	USD 48,670	71.702,04	0,72
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	A0MW32		STK	400	800	400	USD 176,640	65.057,78	0,65

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	A2AF0E		STK	2.000	2.000		USD 36,830	67.823,77	0,68
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	A0MUES		STK	700	1.400	700	USD 116,730	75.236,87	0,76
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	916529		STK	1.800	1.800		USD 49,505	82.048,71	0,82
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	1.000	1.700	700	USD 76,700	70.622,90	0,71
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	180	180		USD 499,990	82.867,46	0,83
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	A14M21		STK	125	125		USD 738,380	84.984,58	0,85
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2PX9L		STK	2.500	2.500		USD 32,070	73.822,57	0,74
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	897933		STK	350	600	250	USD 277,080	89.294,23	0,90
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	870315		STK	3.000	5.700	2.700	USD 31,200	86.183,88	0,87
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	A2PUXE		STK	3.000	3.000		USD 23,021	63.590,99	0,64
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	1.200	1.200		USD 83,975	92.785,78	0,93
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	898521		STK	900	900		USD 77,610	64.314,72	0,65
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	859888		STK	1.100	1.900	800	USD 59,200	59.960,41	0,60
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	A2N5NP		STK	2.900	2.900		USD 27,480	73.377,84	0,74
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A140KD		STK	5.000	10.400	5.400	USD 16,130	74.259,93	0,75
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2DH1A		STK	600	600		USD 145,090	80.156,53	0,81
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	600	1.300	700	USD 324,170	179.091,20	1,80
HP Inc. Registered Shares DL -,01	A142VP		STK	2.700	4.800	2.100	USD 29,140	72.444,18	0,73
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	A12CWQ		STK	250	250		USD 347,010	79.878,92	0,80
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681		STK	2.500	2.500		USD 28,275	65.086,78	0,65
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	200	620	420	USD 422,900	77.878,55	0,78
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	A0M6U7		STK	4.100	12.200	8.100	USD 18,510	69.878,00	0,70
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	895308		STK	300	600	300	USD 252,120	69.643,20	0,70
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686		STK	250	400	150	USD 500,200	115.142,03	1,16
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	859406		STK	2.000	3.200	1.200	USD 35,430	65.245,61	0,66
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	400	750	350	USD 370,600	136.494,64	1,37
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	910553		STK	50	50		USD 1.532,920	70.573,18	0,71
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	2.950	6.850	3.900	USD 247,819	673.142,17	6,76

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Moody's Corp. Registered Shares DL -,01	915246		STK	250	500	250	USD 322,750	74.294,46	0,75
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	800	1.650	850	USD 97,330	71.694,67	0,72
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516		STK	1.100	1.550	450	USD 60,180	60.952,99	0,61
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	854009		STK	850	850		USD 96,955	75.882,10	0,76
NVIDIA Corp. Registered Shares DL -,001	918422		STK	1.200	2.400	1.200	USD 195,390	215.890,61	2,17
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ		STK	400	400		USD 184,330	67.890,06	0,68
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	867679		STK	500	500		USD 165,430	76.161,32	0,77
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	A0JMVJ		STK	200	370	170	USD 385,810	71.048,29	0,71
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1		STK	700	1.200	500	USD 129,280	83.325,81	0,84
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	764959		STK	700	1.450	750	USD 104,940	67.637,77	0,68
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	904533		STK	550	1.200	650	USD 148,480	75.193,59	0,76
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	A0B6XA		STK	3.000	10.300	7.300	USD 23,540	65.024,63	0,65
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201		STK	600	600		USD 124,820	68.958,15	0,69
Robert Half International Inc. Registered Shares DL -,001	856701		STK	1.000	1.000		USD 83,960	77.307,67	0,78
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	550	550		USD 167,970	85.063,76	0,85
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	A2DKP8		STK	250	250		USD 297,710	68.530,45	0,69
ServiceNow Inc. Registered Shares DL -,001	A1JX4P		STK	150	150		USD 455,130	62.860,37	0,63
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	A1JV4H		STK	800	800		USD 95,810	70.575,02	0,71
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777		STK	900	900		USD 91,330	75.684,36	0,76
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967		STK	700	1.250	550	USD 116,420	75.037,06	0,75
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	855853		STK	350	350		USD 243,420	78.446,66	0,79
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	140	290	150	USD 570,330	73.519,82	0,74
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295		STK	1.100	1.100		USD 58,100	58.846,28	0,59
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523		STK	1.600	3.200	1.600	USD 49,800	73.366,79	0,74
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	878380		STK	1.900	1.900		USD 51,810	90.639,47	0,91
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	750	1.900	1.150	USD 230,210	158.977,49	1,60
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	A1409D		STK	1.000	1.000		USD 75,040	69.094,42	0,69
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	864330		STK	300	500	200	USD 265,600	73.366,79	0,74

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	A0LA17		STK	6.000	6.000		USD 14,170	78.283,69	0,79
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	854357		STK	2.600	2.600		USD 34,430	82.425,30	0,83
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	A14V41		STK	2.000	3.500	1.500	USD 39,240	72.261,87	0,73
Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A2P5HE		STK	3.000	3.000		USD 28,230	77.979,84	0,78
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	200	650	450	CHF 285,250	57.175,79	0,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.762.356,30	98,09
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	190.352,46	1,91
Bankguthaben							EUR	190.352,46	1,91
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH (Düsseldorf)			EUR	90.531,99			% 100,000	90.531,99	0,91
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	4.639,44			% 100,000	623,64	0,01
			NOK	21.510,79			% 100,000	1.982,97	0,02
			SEK	4.375,39			% 100,000	384,79	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	4.347,70			% 100,000	2.820,89	0,03
			CAD	4.660,57			% 100,000	3.216,07	0,03
			CHF	3.078,27			% 100,000	3.085,06	0,03
			GBP	2.279,07			% 100,000	2.583,54	0,03
			HKD	1.394,78			% 100,000	163,84	0,00
			JPY	3.728.663,00			% 100,000	26.400,34	0,27
			USD	63.598,36			% 100,000	58.559,33	0,59
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.962,07	0,09
Dividendenansprüche			EUR	8.962,07				8.962,07	0,09
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-8.959,24	-0,09
Fondsvermögen							EUR	9.952.711,59	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	47,61	
Umlaufende Anteile							STK	209.068	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745	STK	500	500	
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837	STK	35	35	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	1.350	1.350	
Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001	982516	STK	800	800	
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	860325	STK	3.200	3.200	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK	4.700	4.700	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133	STK	500	500	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder E00,5	A2PB32	STK	1.000	1.000	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	590375	STK	180	180	
Ally Financial Inc. Registered Shares DL -,10	A1W2MF	STK	1.800	1.800	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	A0X88Z	STK	1.100	1.100	
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	A0F555	STK	280	280	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900	STK	300	300	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	867578	STK	4.500	4.500	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR	STK	300	300	
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	590336	STK	1.700	1.700	
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	901652	STK	5.400	5.400	
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	857993	STK	7.000	7.000	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	894565	STK	1.500	1.500	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	920876	STK	3.500	3.500	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK	500	500	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964	STK	650	650	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347	STK	400	400	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	A2DUAY	STK	3.000	3.000	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK	13.000	13.000	
Bank of China (Hongkong) Ltd. Registered Shares o.N.	661725	STK	11.000	11.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK	1.100	1.100	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000	STK	600	600	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193	STK	250	250	
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	633434	STK	5.000	5.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	A3DHD8	STK	1.800	1.800	
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	907550	STK	1.050	1.050	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821	STK	2.400	2.400	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	A1DAHJ	STK	1.900	1.900	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK	1.000	1.000	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	794796	STK	33.000	33.000	
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	762269	STK	700	700	
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	850561	STK	1.300	1.300	
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	897879	STK	700	700	
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UY	STK	1.900	1.900	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598	STK	750	750	
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	A1CZTX	STK	750	750	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	A1JLYH	STK	900	900	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	A0DP2A	STK	750	750	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458	STK	1.100	1.100	
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	580884	STK	550	550	

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
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	A1CZWD	STK	1.000	1.000	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	857216	STK	2.000	2.000	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5CV	STK	1.300	1.300	
Cigna Corp. Registered Shares DL 1	A2PA9L	STK	280	280	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	A12BD3	STK	1.900	1.900	
Cognex Corp. Registered Shares DL -,002	878090	STK	2.900	2.900	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	21.000	21.000	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	861259	STK	2.100	2.100	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684	STK	1.800	1.800	
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	A12GN3	STK	450	450	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	853121	STK	400	400	
Daiwa House Industry Co. Ltd. Registered Shares o.N.	856805	STK	3.000	3.000	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866	STK	230	230	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK	1.900	1.900	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	A2QG6Z	STK	3.600	3.600	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707	STK	600	600	
Edison International Registered Shares o.N.	887629	STK	1.100	1.100	
Electrolux, AB Namn-Aktier B	A3C35N	STK	5.500	5.500	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560	STK	450	450	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	909943	STK	2.500	2.500	
ESR Group Ltd. Registered Shares o.N.	A2PK8B	STK	25.000	25.000	
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	A2PZEK	STK	1.500	1.500	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195	STK	400	400	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	A2PK19	STK	800	800	
Evolution Mining Ltd. Registered Shares o.N.	A1JNWA	STK	30.000	30.000	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK	3.500	3.500	
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	875272	STK	700	700	
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	901629	STK	200	200	
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	887891	STK	2.800	2.800	
First Rep.Bank San Fr.(New) Registered Shares DL -,01	A1C7VF	STK	500	500	
Fortescue Metals Group Ltd. Registered Shares o.N.	121862	STK	5.000	5.000	
Fortune Brands Innovations Inc Registered Shares DL -,01	A1JEON	STK	1.000	1.000	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200	STK	2.000	2.000	
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A0YGR4	STK	700	700	
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	858406	STK	600	600	
Gildan Activewear Inc. Reg. Shs (Sub.Vtg)o.N.	915121	STK	3.000	3.000	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ	STK	3.000	3.000	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK	1.600	1.600	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	1.500	1.500	
Hirose Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	863831	STK	400	400	
Hormel Foods Corp. Registered Shares DL 0,01465	850875	STK	1.300	1.300	
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	856625	STK	500	500	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584	STK	160	160	
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	885365	STK	400	400	
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	867622	STK	6.000	6.000	
Ibiden Co. Ltd. Registered Shares o.N.	854866	STK	3.500	3.500	
IMCD N.V. Aandelen op naam EO -,16	A116P8	STK	500	500	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK	7.000	7.000	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	A2P070	STK	1.500	1.500	

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
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	A1W5HO	STK	700	700	
International Paper Co. Registered Shares DL 1	851413	STK	1.800	1.800	
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	851781	STK	2.500	2.500	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	633835	STK	600	600	
Jazz Pharmaceuticals PLC Registered Shares DL-,0001	A1JS1K	STK	550	550	
JD Sports Fashion PLC Registered Shares LS -,0005	A3C480	STK	40.000	40.000	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260	STK	2.250	2.250	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA	STK	1.400	1.400	
JSR Corp. Registered Shares o.N.	864569	STK	3.800	3.800	
Kellogg Co. Registered Shares DL -,25	853265	STK	1.000	1.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	280	280	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291	STK	800	800	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884	STK	7.200	7.200	
Keycorp Registered Shares DL 1	869353	STK	3.500	3.500	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J	STK	1.000	1.000	
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	851544	STK	1.500	1.500	
Kühne & Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	A0JLZL	STK	300	300	
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	254570	STK	1.500	1.500	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	871784	STK	120.000	120.000	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	859545	STK	800	800	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY	STK	450	450	
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	A2QMYN	STK	12.000	12.000	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	A1CWRM	STK	1.700	1.700	
Macquarie Group Ltd. Registered Shares o.N.	A0M6VH	STK	500	500	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	858415	STK	550	550	
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	889585	STK	200	200	
Masco Corp. Registered Shares DL 1	856632	STK	1.200	1.200	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q	STK	900	900	
Mirvac Group Reg. Stapled Units o.N.	924371	STK	45.000	45.000	
Mitsui Chemicals Inc. Registered Shares o.N.	858586	STK	6.000	6.000	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	A1JFWK	STK	2.700	2.700	
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	A0NFRH	STK	2.500	2.500	
Murata Manufacturing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853657	STK	1.100	1.100	
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	865227	STK	1.400	1.400	
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	860036	STK	5.000	5.000	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823	STK	1.100	1.100	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK	1.200	1.200	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	864009	STK	2.200	2.200	
Nippon Yusen K.K. (NYK Line) Registered Shares o.N.	859849	STK	3.600	3.600	
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	862930	STK	900	900	
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028	STK	600	600	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK	10.000	10.000	
NTT Data Corp. Registered Shares o.N.	895009	STK	4.000	4.000	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	888265	STK	17	17	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	871706	STK	1.000	1.000	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	911060	STK	1.200	1.200	
Open House Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A1W458	STK	1.800	1.800	
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888	STK	180	180	
ORIX Corp. Registered Shares o.N.	851769	STK	4.000	4.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9	STK	900	900	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	861114	STK	900	900	
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	853666	STK	9.000	9.000	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG	STK	1.500	1.500	
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	852026	STK	650	650	
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	694660	STK	1.200	1.200	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062	STK	2.150	2.150	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK	1.200	1.200	
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	875072	STK	1.400	1.400	
REA Group Ltd. Registered Shares o.N.	931148	STK	800	800	
Recruit Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A12BJJ	STK	2.000	2.000	
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	895878	STK	350	350	
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	903978	STK	300	300	
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	867590	STK	1.800	1.800	
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	883563	STK	250	250	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7	STK	413	413	
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	865956	STK	4.000	4.000	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK	500	500	
Seek Ltd. Registered Shares o.N.	A0EAC4	STK	4.500	4.500	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	A0N9B0	STK	10.000	10.000	
Sekisui House Ltd. Registered Shares o.N.	850022	STK	4.400	4.400	
SG Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A2H8Z2	STK	4.600	4.600	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687	STK	600	600	
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	888460	STK	4.000	4.000	
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	903772	STK	1.500	1.500	
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	A2PGLV	STK	400	400	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859470	STK	2.400	2.400	
SVB Financial Group Registered Shares DL-,001	A0ET46	STK	150	150	
Swire Properties Ltd. Registered Shares o.N.	A1CXQA	STK	30.000	30.000	
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	914508	STK	550	550	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243	STK	400	400	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	591260	STK	5.600	5.600	
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	676682	STK	800	800	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654	STK	850	850	
TMX Group Ltd. Registered Shares o.N.	A1J4GR	STK	800	800	
Toto Ltd. Registered Shares o.N.	857955	STK	2.400	2.400	
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	A0MLX4	STK	400	400	
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	A2PWMZ	STK	1.600	1.600	
UGI Corp. Registered Shares o.N.	887836	STK	1.800	1.800	
Umicore S.A. Actions Nom. o.N.	A2H5A3	STK	2.000	2.000	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2	STK	3.500	3.500	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144	STK	350	350	
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	929198	STK	400	400	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	911443	STK	250	250	
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026	STK	2.000	2.000	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	857621	STK	1.800	1.800	
Vail Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	905285	STK	300	300	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	A2ALDB	STK	3.600	3.600	
voestalpine AG Inhaber-Aktien o.N.	897200	STK	5.200	5.200	

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
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579	STK	550	550	
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	A1116F	STK	100.000	100.000	
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	A2AC3K	STK	400	400	
WPP PLC Registered Shares LS -,10	A1J2BZ	STK	6.000	6.000	
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	A1XBPS	STK	1.000	1.000	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	A1JMBU	STK	900	900	
Yaskawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	857658	STK	2.000	2.000	
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	882578	STK	250	250	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,5000 % United States of America DL-Notes 2022(24) Ser.BA-2024	A3K4ZV	USD	800	800	
---	--------	-----	-----	-----	--

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	909823	STK	11.000	11.000	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU	STK	2.000	2.000	
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. Registered Shares o.N.	864144	STK	4.000	4.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	A3CN4P	STK	1.800	1.800	
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	A3DHD9	STK	1.800	1.800	
GSK PLC Registered Shares LS-,25	940561	STK	3.000	3.000	
IHS Markit Ltd. Registered Shares DL -,01	A2ANS2	STK	750	750	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	914326	STK	50	50	

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 1,77 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.118.204,97 Euro Transaktionen.

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

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

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	12.285,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	231.024,02
3. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	3.459,01
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.631,21
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-48.660,12
6. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-1.842,78

Summe der Erträge	EUR	199.896,54
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,13
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-47.255,87
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.451,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-6.225,63
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.114,89

Summe der Aufwendungen	EUR	-60.051,11
-------------------------------	------------	-------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	139.845,43
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.280.730,66
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.003.724,27

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-722.993,61
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-583.148,18
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	506.908,44
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-413.749,17

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	93.159,27
--	------------	------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-489.988,91
--	------------	--------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	10.420.150,91
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.533.202,27	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-113.051,36</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	22.549,59
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-489.988,91
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	506.908,44	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-413.749,17	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>9.952.711,59</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres - davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	139.845,43	0,67	EUR -583.148,18 -2,79
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen ^{**)}				EUR 721.133,06 3,45
II. Gesamtausschüttung				EUR 137.984,88	0,66
1. Endausschüttung				EUR 137.984,88	0,66

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

^{**)} Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Position „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023 ^{*)}	EUR	9.952.711,59	EUR	47,61

^{*)} Auflagedatum 01.02.2022

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,09
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	9,98 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,29 %

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 98,83 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI WORLD ESG LEADERS \$	100,00 %
---------------------------	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	47,61
Umlaufende Anteile	STK	209.068

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,60 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.990,85
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen	EUR	2.990,85

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 36.346,28
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

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.

ANHANG IV

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. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
W&W Nachhaltige Strategie
Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900U8YHTPQHQU3D44

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden 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 sozialem Ziel** getätigt: _____ %

- Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, 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 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes mit dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erwirtschaften.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 1 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung, Produktion, Verstromung, Vermarktung und Handel mit oder von Kohle erzielen.	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	0,00
Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. 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 hat.	0,00

Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren eingehalten wurde. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	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 dabei seit dem 1. August 2022 im Fokus des Sondervermögens. Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie = 0,51
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 2,80
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 1,59



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

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 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 10: Verstöße gegen UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Emittenten, welche den 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, so dass 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.

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 Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2022–31.01.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL- ,00000625	Technologie	5,72	USA
Bankkonto USD	-	2,60	Deutschland
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Technologie	2,34	USA
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	Einzelhandel	1,82	USA
Bankkonto EUR	-	1,69	Deutschland
United States of America DL-Notes 2022(24) Ser.BA- 2024	Staatsanleihe	1,38	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Finanzdienstleistungen	1,35	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Technologie	0,96	Kanada
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N	Ressourcen + Bodenschätze	0,87	Japan
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	Technologie	0,86	USA
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	Gesundheit	0,82	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Finanzdienstleistungen	0,81	USA
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	Gesundheit	0,73	USA
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	Technologie	0,73	USA
International Paper Co. Registered Shares DL 1	Ressourcen + Bodenschätze	0,73	USA

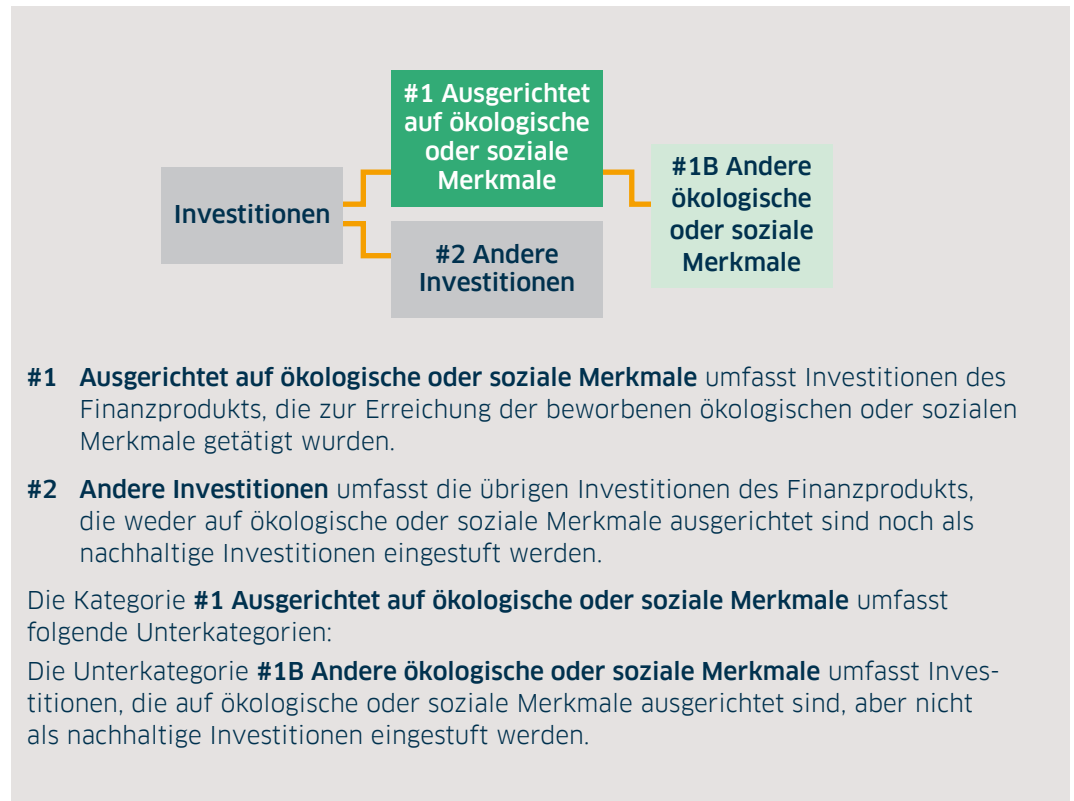


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 98,09 %.

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 1,91 %.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Das Finanzprodukt war insbesondere im Technologie- und Finanzdienstleistungssektor sowie dem Gesundheitssektor 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 CO₂-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-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

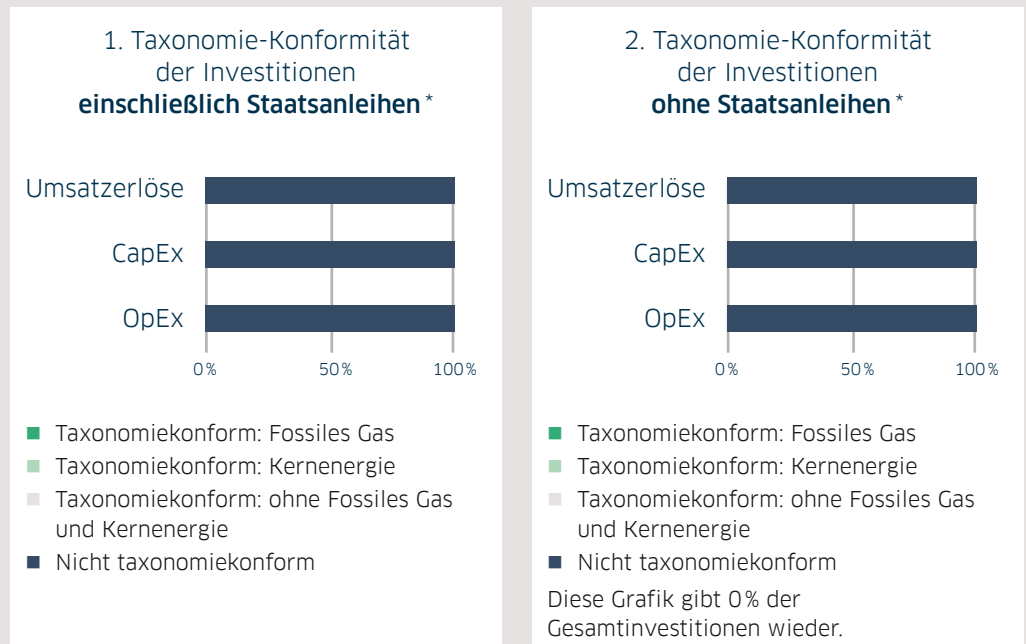
- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme 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
- **Betriebsaufgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. 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. März 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die

gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsys-

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 27. April 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20077 [1] 05/2023 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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