

LB≡**BW** Asset Management

LBBW RentaMax

Jahresbericht zum 30.09.2022

Inhalt

Jahresbericht zum 30.09.2022	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.09.2022	12
Vermögensaufstellung zum 30.09.2022	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
LBBW RentaMax I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022	26
LBBW RentaMax I Entwicklung des Sondervermögens	27
LBBW RentaMax I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
LBBW RentaMax R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022	29
LBBW RentaMax R Entwicklung des Sondervermögens	30
LBBW RentaMax R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	31
Übersicht Anteilklassen	32
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	33
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	37

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

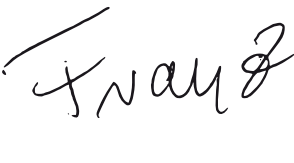
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf **www.LBBW-AM.de** finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW RentaMax

Jahresbericht zum 30.09.2022

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes eine möglichst attraktive Rendite zu erwirtschaften.

Mehr als 50 Prozent des Wertes des Fonds werden in verzinsliche Wertpapiere angelegt, die auf Euro lauten; auf diese Bestandsgrenze werden Derivate nicht angerechnet. Der Anteil der Wertpapiere die auf Fremdwährung lauten, darf zusammen 25 Prozent des Wertes des Fondsvermögens nicht übersteigen. Der Fokus des Fonds liegt derzeit auf Euro-Unternehmensanleihen mit guter bis sehr guter Schuldnerqualität. Die durchschnittlichen Restlaufzeiten der Wertpapiere im Fonds werden der aktuellen Marktsituation unter Gesichtspunkten der Ertragsoptimierung ständig angepasst.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW RentaMax I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -15,28 % 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 der Anteilklasse LBBW RentaMax I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW RentaMax R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -15,5 % 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 der Anteilklasse LBBW RentaMax R im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Oktober 2021 bis 30. September 2022

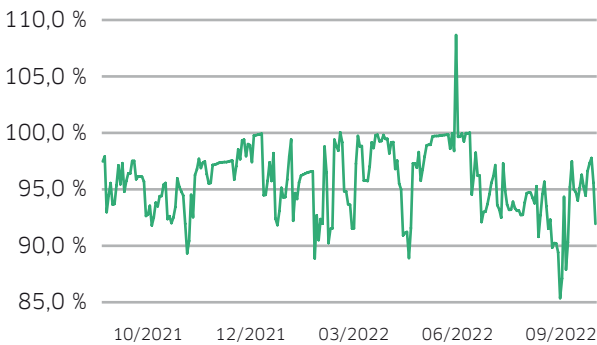
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	825.371.622,96	-866.372.868,10	EUR

b) Allokation Renten

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

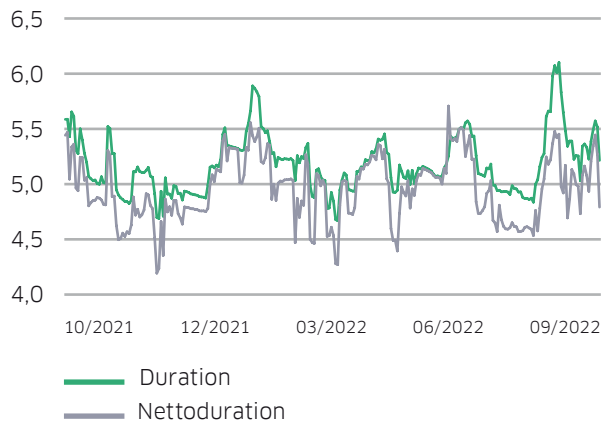
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

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

Duration, Nettoduration

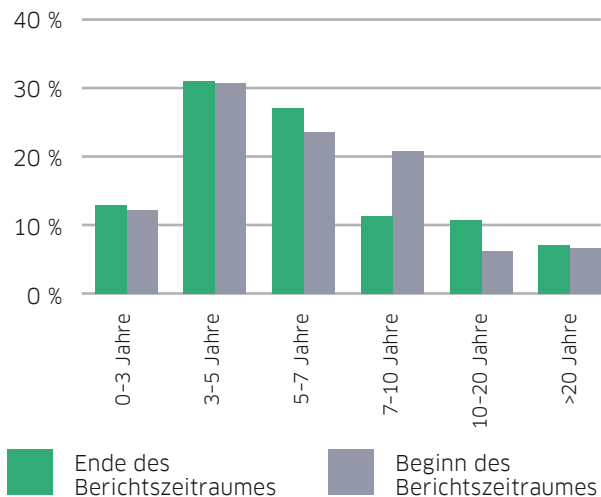


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die prägenden Ereignisse während des Geschäftsjahres waren zum einen die Wende in der EZB-Politik sowie die Ukraine-Krise. Beide Events hatten einen starken Einfluss auf die für den Fonds relevanten

Märkte. Die Renditen für Corporate Bonds stiegen über das gesamte Geschäftsjahr erheblich an, was sich auf die Kursentwicklung einzelner Anleihen teilweise dramatisch auswirkte. Ziel des Fonds blieb, eine im Vergleich zur zugrundeliegenden Benchmark bessere Performance zu erwirtschaften. Im Fokus stand hierbei neben der Sektorallokation vor allem die Titelselektion. Anlagen in High-Yield-Bonds wurden im Laufe des Geschäftsjahrs stark reduziert. Die Nettoduration des Fonds wurde zwischen 4,2 und 5,6 Jahren gehalten. An interessanten Neuemissionen wurde sehr rege partizipiert.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 101 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,8 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 16,8 % des Fondsvermögens.

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 Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	11,88 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Tätigkeitsbericht

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	83,04 %			

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	2,43 %			

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	0,03 %			

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	0,00 %			

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.

Tätigkeitsbericht

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW RentaMax I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	679.254
--	---------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	10.027.714
---	------------

LBBW RentaMax R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	972.095
--	---------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	14.352.737
---	------------

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	161.230.347,00	100,07
1. Anleihen	147.259.057,14	91,40
Niederlande	31.892.040,73	19,79
Frankreich	23.533.465,00	14,61
Bundesrep. Deutschland	23.489.316,96	14,58
USA	14.690.280,86	9,12
Großbritannien	12.152.365,12	7,54
Schweden	7.566.400,00	4,70
Luxemburg	6.959.990,00	4,32
Spanien	6.062.874,00	3,76
Irland	4.400.240,00	2,73
Finnland	3.796.778,00	2,36
Norwegen	2.360.530,00	1,47
Schweiz	2.172.725,00	1,35
Jersey	1.974.800,00	1,23
Dänemark	1.925.140,00	1,19
Japan	1.433.711,47	0,89
Österreich	1.008.290,00	0,63
Canada	928.500,00	0,58
Belgien	911.610,00	0,57
2. Bankguthaben	13.066.762,23	8,11
3. Sonstige Vermögensgegenstände	904.527,63	0,56
II. Verbindlichkeiten	-117.079,81	-0,07
III. Fondsvermögen	161.113.267,19	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								EUR	147.259.057,14	91,40
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	132.587.761,09	82,29
Verzinsliche Wertpapiere										
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035		EUR	1.000	1.600	600	%	98,490	984.900,00	0,61
3,0000 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/31)	A2RZQV		EUR	1.200	1.200		%	86,746	1.040.952,00	0,65
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	A28VK8		EUR	1.000			%	95,754	957.540,00	0,59
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28X78		EUR	1.500	10.000	8.500	%	75,537	1.133.054,12	0,70
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	A3K3L0		EUR	2.000	2.000		%	88,150	1.763.000,00	1,09
0,8750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K2AQ		EUR	2.500	2.500		%	91,370	2.284.250,00	1,42
2,6250 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K84U		EUR	3.000	4.700	1.700	%	96,920	2.907.600,00	1,80
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	A30VTT		EUR	2.000	3.000	1.000	%	96,207	1.924.140,00	1,19
4,2520 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2032/2052)	A30VJZ		EUR	2.000	3.000	1.000	%	88,990	1.779.800,00	1,10
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A19N98		EUR	2.000			%	93,865	1.877.300,00	1,17
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28VL5		EUR	1.000	1.500	500	%	91,161	911.610,00	0,57
1,8750 % APRR EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K530		EUR	2.000	2.000		%	91,288	1.825.760,00	1,13
2,2500 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2017(29/30)	A19M4D		EUR	1.000	1.000		%	77,133	771.330,00	0,48
3,3750 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(27)	A3K9EP		EUR	2.300	2.300		%	96,439	2.218.097,00	1,38
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	A28WYB		EUR	1.000			%	91,559	915.585,00	0,57
2,8240 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/33)	A3K4WN		EUR	1.000	2.000	1.000	%	86,306	863.060,00	0,54
3,7500 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2014(2024/2074)	A11QR7		EUR	1.000	3.000	2.000	%	93,886	938.863,98	0,58
5,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2030/2082)	A3MQSW		EUR	1.000	6.000	5.000	%	83,062	830.621,19	0,52
2,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/28)	BP45V8		EUR	2.000	2.000		%	91,920	1.838.400,00	1,14
2,1000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	BP45VN		EUR	1.500	5.500	4.000	%	79,691	1.195.365,00	0,74
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28Y0X		EUR	1.000	3.500	2.500	%	88,926	889.262,62	0,55
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	A3KRX8		EUR	2.000			%	79,898	1.597.960,00	0,99
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	A3K88W		EUR	2.000	2.000		%	96,772	1.935.430,00	1,20
5,3370 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2022(22/29)	A3K7PH		EUR	1.000	1.500	500	%	90,575	905.745,39	0,56
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K321		EUR	500	4.000	3.500	%	90,344	451.720,00	0,28
3,7130 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/28)	A3K9PF		EUR	1.800	1.800		%	97,917	1.762.506,00	1,09

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN-Serie 995 v.22(27/28)	CZ43ZB		EUR	2.000	2.000	%	97,047	1.940.940,00	1,20	
3,8750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/32)	A3K8U6		EUR	1.500	7.500	6.000	%	94,671	1.420.065,00	0,88
2,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred MTN 2022(29)	A3K8UE		EUR	1.500	1.500	%	91,706	1.375.590,00	0,85	
3,3750 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3K9DH		EUR	2.500	2.500	%	97,155	2.428.875,00	1,51	
3,0710 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K810		EUR	2.000	11.500	9.500	%	94,588	1.891.760,00	1,17
5,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	A30VTO		EUR	2.000	5.000	3.000	%	93,918	1.878.360,00	1,17
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240		EUR	1.000	1.000	%	89,310	893.100,00	0,55	
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	A2R7HA		EUR	200		%	89,870	179.740,00	0,11	
1,0000 % Ecolab Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A1893P		EUR	2.000	2.000	%	97,415	1.948.300,00	1,21	
3,8750 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/29)	A3K88C		EUR	2.500	2.500	%	95,835	2.395.875,00	1,49	
3,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K9RU		EUR	2.000	3.000	1.000	%	97,697	1.953.940,00	1,21
1,6250 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2015(15/35)	A1ZWZN		EUR	1.000	4.000	3.000	%	78,783	787.830,00	0,49
1,6250 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2016(16/36)	A188WK		EUR	1.000	1.000	%	75,742	757.420,00	0,47	
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9KC		EUR	3.000	3.000	%	98,216	2.946.480,00	1,83	
0,6250 % Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. EO-Notes 2019(19/25)	A2SA1L		EUR	2.000		%	91,130	1.822.600,00	1,13	
1,8750 % Glencore Finance (Europe) Ltd. EO-Med.-Term Nts 2016(23/23)	A18531		EUR	2.000	2.000	%	98,740	1.974.800,00	1,23	
4,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(29/29)	A3K9K0		EUR	2.500	2.500	%	96,386	2.409.650,00	1,50	
2,6250 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2027)	A30VN3		EUR	1.500	3.300	1.800	%	97,354	1.460.310,00	0,91
1,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(36)	A3KXFN		EUR	2.000	3.000	1.000	%	60,442	1.208.840,00	0,75
1,0000 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(24/25)	A19D5N		EUR	1.500	1.500	%	95,768	1.436.520,00	0,89	
3,3750 % Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2014(14/26)	A1ZD99		EUR	1.500	1.500	%	94,425	1.416.375,00	0,88	
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	A3MQS8		EUR	1.000	2.000	1.000	%	94,010	940.100,00	0,58
0,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	A3KWSC		EUR	1.000		1.300	%	81,258	812.575,00	0,50
2,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(25/26)	A3K5RY		EUR	1.000	3.000	2.000	%	95,167	951.670,00	0,59
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)	A3K888		EUR	3.000	3.000	%	97,548	2.926.440,00	1,82	
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2022(22/28)	A3K8ZN		EUR	3.000	3.000	%	95,072	2.852.160,00	1,77	
0,5970 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(32/33)	A3KLWK		EUR	2.000	11.500	9.500	%	70,974	1.419.480,00	0,88
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	1.000	2.000	1.000	%	76,484	764.842,22	0,47

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2022(2027/2027)	A30VPQ		EUR	2.000	3.000	1.000	%	97,951	1.959.020,00	1,22
2,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(28)	A3K9CT		EUR	1.500	3.700	2.200	%	96,296	1.444.440,00	0,90
3,1250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(33)	A3K9CS		EUR	500	1.500	1.000	%	94,423	472.115,00	0,29
2,3750 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2020(20/25)	A285E2		EUR	1.000			%	94,317	943.166,50	0,59
1,0000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2022(22/29)	A3K2J8		EUR	1.500	5.900	4.400	%	85,364	1.280.460,00	0,79
0,3750 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2019(2019/2027)	A2YNSG		EUR	3.000	3.000		%	87,995	2.639.850,00	1,64
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	A19Z0H		EUR	1.500			%	90,840	1.362.600,00	0,85
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	A2TSS7		EUR	3.000	3.000		%	87,100	2.613.000,00	1,62
3,5300 % Nat.Gr.Elec.Distr.(East M.)PLC EO-Med.-Term Notes 22(22/28)	A3K9DT		EUR	2.500	2.500		%	96,702	2.417.550,00	1,50
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	A3K81M		EUR	1.700	1.700		%	95,238	1.619.037,50	1,00
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(34/35)	A3K3L6		EUR	1.000	7.700	6.700	%	80,420	804.200,00	0,50
2,8750 % Nordea Bank Abp EO-Non-Preferred MTN 2022(32)	A3K8PK		EUR	1.000	2.000	1.000	%	89,965	899.650,00	0,56
2,0000 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/29)	A2R0MB		EUR	1.000	1.000		%	81,528	815.280,00	0,51
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	A3K3U0		EUR	2.000	2.000		%	94,954	1.899.080,00	1,18
1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3K3U1		EUR	500	500		%	90,850	454.250,00	0,28
3,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2012(27)	A1G9ZZ		EUR	1.000	2.000	1.000	%	100,829	1.008.290,00	0,63
2,8750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2022(25)	A3K87Z		EUR	1.600	1.600		%	97,978	1.567.648,00	0,97
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	2.000	5.500	3.500	%	96,257	1.925.140,00	1,19
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28X74		EUR	1.000	2.500	1.500	%	88,910	889.100,00	0,55
2,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	A3K8XZ		EUR	2.000	2.000		%	94,704	1.894.080,00	1,18
3,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(33/33)	A3K8XW		EUR	1.000	22.000	21.000	%	93,940	939.400,00	0,58
2,6250 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2022(29)	A3K534		EUR	3.000	3.000		%	92,383	2.771.490,00	1,72
4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.)	A3K4NT		EUR	1.000	3.000	2.000	%	87,748	877.480,00	0,54
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K72B		EUR	1.000	2.000	1.000	%	92,143	921.430,00	0,57
2,1000 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3K5X5		EUR	1.000	2.500	1.500	%	93,361	933.610,00	0,58
2,5510 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K72L		EUR	1.000	1.000		%	92,850	928.500,00	0,58
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	A2R0AL		EUR	2.000	2.000	3.000	%	92,240	1.844.800,00	1,15
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2020(25/26)	A28ST7		EUR	1.500			%	91,667	1.375.005,00	0,85

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % UBS Group AG EO-Medium Term Notes 2021(28)	A3KL41		EUR	1.000			% 79,772	797.720,00	0,50
2,2500 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K5RW		EUR	1.500	2.500	1.000	% 88,632	1.329.480,00	0,83
2,8750 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2013(2025)	A1TNBV		EUR	2.000	2.000		% 97,073	1.941.469,57	1,21
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	A1ZE21		EUR	1.000	5.000	4.000	% 93,592	935.920,00	0,58
2,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9HR		EUR	2.500	2.500		% 97,500	2.437.500,00	1,51
2,2500 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2015(16/23)	A18V14		EUR	1.500	1.500		% 98,334	1.475.010,00	0,92
3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26)	A3K9MX		EUR	2.500	2.500		% 98,900	2.472.500,00	1,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	14.671.296,05	9,11
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2017(17/24)	A19HJ0		EUR	1.000	3.000	2.000	% 96,356	963.560,00	0,60
2,1250 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2015(15/30)	A1Z2EP		EUR	1.000	2.000	1.000	% 91,562	915.624,47	0,57
3,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Securit. 2019(24/Und.)	A2RXL8		EUR	1.500	1.500		% 94,153	1.412.295,11	0,88
1,6250 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2022(22/35)	A3K3WT		EUR	2.000	3.000	1.000	% 77,404	1.548.080,00	0,96
4,0290 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K81U		EUR	1.500	1.500		% 95,581	1.433.711,47	0,89
2,7500 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/29)	A3K5XU		EUR	1.500	1.500		% 90,857	1.362.855,00	0,85
3,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/30)	A3K811		EUR	1.000	1.000		% 95,050	950.500,00	0,59
3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	A3K5ZM		EUR	1.000	3.000	2.000	% 89,027	890.270,00	0,55
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	1.000	2.000	1.000	% 98,834	988.340,00	0,61
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	A3K9DV		EUR	2.000	3.000	1.000	% 95,552	1.911.040,00	1,19
1,6250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/41)	A3KXF5		EUR	1.000	10.000	9.000	% 66,202	662.020,00	0,41
1,3320 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/28)	A2R75C		EUR	2.000	2.000		% 81,650	1.633.000,00	1,01
Summe Wertpapiervermögen							EUR	147.259.057,14	91,40

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	13.066.762,23	8,11
Bankguthaben							EUR	13.066.762,23	8,11
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	13.066.762,23			% 100,000	13.066.762,23	8,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	904.527,63	0,56
Zinsansprüche			EUR	904.527,63				904.527,63	0,56
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-117.079,81				-117.079,81	-0,07
Fondsvermögen							EUR	161.113.267,19	100,00 ¹⁾
LBBW RentaMax I									
Fondsvermögen							EUR	66.296.525,38	41,15
Anteilwert							EUR	98,32	
Umlaufende Anteile							STK	674.264	
LBBW RentaMax R									
Fondsvermögen							EUR	94.816.741,81	58,85
Anteilwert							EUR	59,82	
Umlaufende Anteile							STK	1.584.947	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	A3KZE3	EUR	3.500	3.500	
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19XNN	EUR	5.000	5.000	
4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY	EUR	3.000	3.000	
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	A2R4YZ	EUR		2.000	
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	A3KWNV	EUR		1.500	
1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	A28XVJ	EUR		1.500	
1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2022(34)	A3K1CE	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2014(14/25)	A1ZQW3	EUR	2.000	2.000	
2,8750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	A3K9DC	EUR	6.500	6.500	
1,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28X76	EUR	2.500	2.500	
2,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K3L1	EUR	1.500	1.500	
1,3750 % Alfa Laval Treasury Intl. AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K2AR	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	A19VX6	EUR	3.000	3.000	
0,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 21(33/33)	A3KY35	EUR	2.000	2.000	
Allianz Finance II B.V. EO-Zo Med.-Term Nts 21(26/26)	A3KY34	EUR	2.000	2.000	
3,3750 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.14(24/unb.)	A13R7Z	EUR		2.500	
1,3010 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.19(2029/2049)	A2YPFA	EUR	12.000	13.200	
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	A28XNQ	EUR	1.500	3.500	
0,2000 % ANZ New Zealand (Itl)(Ldn Br.) EO-Med.-T. Notes 2021(27)	A3KWLM	EUR		1.600	
1,0000 % Archer Daniels Midland Co. EO-Notes 2018(18/25)	A195R4	EUR	3.000	3.000	
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	A3K0AH	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KRW4	EUR		1.000	
2,7500 % Autoroutes du Sud de la France EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K8VR	EUR	2.700	2.700	
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284PV	EUR	2.500	2.500	
2,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(20/24)	A28VTC	EUR	1.500	1.500	
0,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Preferred MTN 21(26/27)	A3KNNX	EUR		2.000	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2020(25)	A28X4B	EUR		1.000	
1,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2022(25)	A3K5ZN	EUR	3.000	3.000	
0,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	A3K5OZ	EUR		1.000	
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KYES	EUR	1.500	1.500	
0,6940 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/31)	A3KNNP	EUR		1.200	
1,3750 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	BA0AFQ	EUR		3.000	
0,7500 % BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	A3MQYW	EUR	1.500	1.500	
3,1250 % BASF SE MTN v.2022(2022/2028)	A30VKK	EUR	1.500	1.500	
1,5000 % BASF SE MTN v.2022(2022/2031)	A3MQYV	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % BASF SE MTN v.2022(2022/2032)	A30VKL	EUR	3.800	3.800	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	A14J61	EUR	1.000	2.500	
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	A255C9	EUR	1.500	1.500	
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	A3KLWC	EUR	1.000	1.000	
1,4010 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2018(18/23)	A191AG	EUR		1.000	
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	A3KU4Z	EUR	1.500	1.500	
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K2JU	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(28)	A3K2JV	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	BP45T0	EUR		1.000	
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(28/29)	PB1LAC	EUR		2.000	
3,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/37)	A3K5XQ	EUR	1.500	1.500	
1,4670 % BP Capital Markets B.V. EO-Bonds 2021(41)	A3KWJZ	EUR	11.500	12.500	
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	A28Y0Y	EUR	6.000	7.500	
2,8220 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(32)	A28VSX	EUR	2.000	2.000	
0,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	A28WKH	EUR		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
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26)	A3K1KB	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	A3KWUG	EUR	1.000	2.000	
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	A3KWUH	EUR	6.500	8.500	
3,3750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K8U4	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	A28448	EUR		1.800	
0,5000 % Caixabank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	A3KLHZ	EUR		1.000	
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28YYD	EUR		1.000	
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	A3KVV3	EUR		2.000	
0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KLXB	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	A3KVSS	EUR		1.500	
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K322	EUR	3.000	3.000	
0,5000 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	A2R80E	EUR		1.500	
1,2500 % Citigroup Inc. EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R0LE	EUR		1.500	
0,7500 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/29)	A3KYEh	EUR	2.000	2.000	
0,9500 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/36)	A3KQMQ	EUR	3.000	3.000	
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CB0HRY	EUR	2.000	4.700	
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	A3K78Y	EUR	1.100	1.100	
3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K81Z	EUR	1.500	1.500	
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	A3KZQ2	EUR	3.000	3.000	
0,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-T. Notes 21(28/29)	A3KWHO	EUR		1.500	
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K3EW	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	A3KPN2	EUR		2.000	
2,5000 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(34)	A3K4NY	EUR	2.600	2.600	
0,2500 % Credit Suisse AG (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KRJ2	EUR		4.000	
0,0100 % Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021(23/24)	A3KYQM	EUR	3.000	3.000	
0,7500 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	A3KR72	EUR		1.500	
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DL19VT	EUR		1.500	
3,2500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DL19WU	EUR	1.300	1.300	
1,5000 % Deutsche Börse AG Anleihe v.22(22/32)	A3MQXZ	EUR	5.500	5.500	
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	A3MQQV	EUR	4.000	4.000	
3,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2020(2026/2026)	A3H2UR	EUR	1.500	1.500	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	A3MQMA	EUR	10.000	10.000	
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	A3H241	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19CF6	EUR	1.500	1.500	
1,2000 % DH Europe Finance S.a.r.l. EO-Notes 2017(17/27)	A19KHE	EUR		2.000	
1,8750 % Diageo Capital B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(34/34)	A3K4HK	EUR	3.000	3.000	
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KWSL	EUR	1.000	3.000	
1,2500 % Dover Corp. EO-Notes 2016(26/26)	A188UY	EUR		1.000	
0,5000 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/27)	A28T1Y	EUR		1.000	
1,8750 % Dow Chemical Co., The EO-Notes 2020(20/40)	A28T10	EUR	1.000	1.000	
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF	EUR		2.000	
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	A3MQY8	EUR	1.500	1.500	
0,1250 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(25/26)	A3MP80	EUR	2.200	2.200	
2,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(28/28)	A30VMX	EUR	2.500	2.500	
1,5000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	A3KTH7	EUR	3.500	5.500	
1,8750 % EDP Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K3EX	EUR	1.800	1.800	
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	A282EW	EUR	3.000	3.000	
2,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Nts 2021(21/Und.)	A3KRW3	EUR	1.000	2.600	
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	A3KZMA	EUR	8.300	8.300	
0,5000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/33)	A3KV40	EUR	2.000	2.000	
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	A3KV49	EUR	7.500	7.500	
1,6250 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/28)	A2R8JC	EUR	1.000	2.000	
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	A2RWER	EUR	3.000	3.000	

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
1,8750 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2018(33/33)	A2RTNC	EUR	4.000	4.000	
0,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	A3K00M	EUR	3.000	3.000	
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	A3K01D	EUR	1.800	1.800	
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KX6B	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)	A3KX6C	EUR	1.900	1.900	
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	A283PB	EUR	1.500	1.500	
2,7500 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(30/Und.)	A3KQR2	EUR	1.000	1.000	
1,1250 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2017(17/24)	A19E14	EUR	2.000	2.000	
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	A3KTGW	EUR	1.500	1.500	
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VJM	EUR	1.800	1.800	
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2021(21/29)	A3KP73	EUR		1.500	
1,3750 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2017(25)	A19FAK	EUR		1.000	
1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/26)	A28XEP	EUR		2.000	
0,6250 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	A3KY92	EUR	1.500	1.500	
4,0000 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K7BQ	EUR	900	900	
1,6250 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2RYDK	EUR		1.000	
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2025/2025)	A3MQV1	EUR	1.400	1.400	
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A282AU	EUR		2.000	
1,2500 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KMFL	EUR	3.000	3.000	
0,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2021(29/29)	A3KYQE	EUR	1.100	1.100	
0,7500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2021(31/32)	A3KWLU	EUR		1.700	
1,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2022(28/29)	A3K11W	EUR	2.200	2.200	
0,2500 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(27/28)	A288D5	EUR		1.500	
1,0000 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2021(32/33)	A3KNRP	EUR	4.500	4.500	
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/24)	A2AAQY	EUR	2.000	3.000	
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	A19FK2	EUR		2.000	
1,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/27)	A19JXW	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN v.2021(2021/2032)	A3MQMC	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2RODL	EUR	1.000	2.500	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A3KVRV	EUR		2.000	
0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	A3KQXG	EUR		1.500	
0,6410 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(21/29)	A3KWQA	EUR		2.000	
0,8750 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2016(24)	A185SK	EUR		2.000	
1,3750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K3DA	EUR	2.500	2.500	
1,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/29)	A3E44W	EUR		1.000	
0,2500 % ING Groep N.V. EO-FLR Non-Pref.Nts 20(28/29)	A2846N	EUR		2.000	
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2022(22/34)	A3K133	EUR	4.500	4.500	
2,7500 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K6HN	EUR	1.500	1.500	
1,2500 % ISS Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28ZB5	EUR		1.000	
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19NHW	EUR		1.000	
1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2019(39)	A2R3F8	EUR	800	800	
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	A282G6	EUR		1.500	
1,9630 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/30)	JP2UXU	EUR	2.400	2.400	
1,6380 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 17(17/28)	JPM5MR	EUR	3.000	3.000	
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	JPM4DR	EUR		2.000	
0,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(26/27)	A28YNK	EUR		2.000	
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD	EUR		2.000	
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3MQS1	EUR	2.200	2.200	
2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)	HLB2QJ	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	A2R4FK	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/39)	A2R4FL	EUR	3.000	3.000	
0,7500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/32)	A28294	EUR	2.000	2.000	
1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40)	A28295	EUR	2.000	3.000	

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
3,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/28)	A3K9KX	EUR	2.500	2.500	
3,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/34)	A3K9KZ	EUR	5.000	5.000	
1,0000 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.17(27)	A2GSLY	EUR		1.500	
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM	EUR		1.000	
1,3750 % Merlin Properties SOCIMI S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	A3KRXC	EUR		1.500	
0,4060 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/27) J	MS0G35	EUR		1.400	
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	A3E5WY	EUR	2.000	4.000	
0,4100 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K1DM	EUR	1.500	1.500	
1,0540 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	A3K1AC	EUR	2.000	2.000	
0,7500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/33)	A3KVNQ	EUR	1.500	3.500	
3,2450 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/34)	A3K533	EUR	2.000	2.000	
0,6700 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(28/29)	A3KV8K	EUR		1.600	
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	A3KYQ9	EUR	2.500	2.500	
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSMY	EUR		1.500	
0,8750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(27/27)	A3K3L5	EUR	2.700	2.700	
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	A2R685	EUR		1.000	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	A19EGB	EUR		2.000	
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2022(27)	A3K2B2	EUR	2.300	2.300	
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Preferred Med.-T.Nts 20(27)	A28W39	EUR		2.000	
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	A2ROMA	EUR	3.000	3.000	
1,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	A3K3U3	EUR	3.800	3.800	
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R4J4	EUR	2.000	2.000	
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	A3KSKR	EUR		1.000	
0,3750 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	A3KVTX	EUR		2.000	
0,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(22/33)	A3K25L	EUR	6.000	6.000	
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4	EUR	2.500	2.500	
2,7500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2013(25)	A1HHM6	EUR		2.000	
0,6250 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2017(17/24)	A19R20	EUR		1.000	
1,4500 % Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R54X	EUR	3.000	3.000	
0,9000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2021(21/41)	A3KYD4	EUR	6.000	6.000	
0,6250 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2019(19/31)	A2R68X	EUR	1.500	1.500	
1,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2022(22/34)	A3K1V0	EUR	3.000	3.000	
2,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	A2RR9Y	EUR		1.500	
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A285BS	EUR		1.000	
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	A3KZMK	EUR	1.800	1.800	
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	A3KNNG	EUR	1.500	1.500	
0,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K0TX	EUR	2.500	2.500	
1,0000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)	A3MP71	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	A30VMU	EUR	1.500	1.500	
2,1250 % RWE AG Medium Term Notes v.22(26/26)	A30VJE	EUR	1.000	1.000	
2,7500 % RWE AG Medium Term Notes v.22(30/30)	A30VJF	EUR	5.500	5.500	
0,1250 % SAFRAN EO-Obl. 2021(21/26)	A3KNEL	EUR	2.000	4.000	
1,2500 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K37M	EUR	2.000	2.000	
0,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KL47	EUR		1.500	
0,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2019(39)	A2R99J	EUR	2.000	2.000	
0,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(26/27)	A3K2L1	EUR	3.000	3.000	
1,0000 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(29/30)	A3K2L2	EUR	1.100	1.100	
1,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(34/35)	A3K2L3	EUR	2.000	2.000	
0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	A3K131	EUR	3.500	3.500	
0,8750 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A187QC	EUR	2.000	2.000	
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	A3KZMP	EUR	2.000	2.000	
0,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(25/26)	A3KYZR	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % Société Générale S.A. EO-Preferred MTN 2021(27)	A3KTTH	EUR		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
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880	EUR	900	900	
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	A182VX	EUR		2.000	
0,7500 % Stryker Corp. EO-Notes 2019(19/29)	A2SA1W	EUR		1.500	
0,0500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2019(26)	A2R68R	EUR		1.500	
3,6250 % Swedbank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K8N4	EUR	2.000	2.000	
0,3000 % Swedbank AB EO-Non-Pref. FLR MTN 21(26/27)	A3KRCE	EUR		2.000	
1,3000 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	A3K2EY	EUR	1.500	1.500	
0,2500 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 21(26)	A3KX76	EUR	1.500	1.500	
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	A2R0W4	EUR	1.000	1.000	
1,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	A3K11D	EUR	4.500	4.500	
2,5920 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K5XX	EUR	1.300	1.300	
3,0000 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	A19X5V	EUR		1.500	
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P	EUR		1.500	
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/35)	A3KYH5	EUR	2.200	2.200	
2,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/42)	A3K480	EUR	5.400	5.400	
2,6250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K3WF	EUR	1.400	1.400	
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y	EUR	6.000	6.000	
0,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	A2R8JK	EUR	2.000	3.500	
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/39)	A2R8JM	EUR		1.000	
1,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/49)	A2R8JL	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K01J	EUR	3.000	3.000	
3,1290 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K72M	EUR	3.000	3.000	
1,6250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A2875M	EUR		1.000	
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00L	EUR	12.000	12.000	
0,0000 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2021(25)	A3KX19	EUR	4.700	4.700	
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	A3KYMA	EUR	4.000	4.000	
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2021(25/26)	A3KYFJ	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	A3KZK2	EUR	2.000	2.000	
0,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 21(28/29)	A3KTD7	EUR		1.500	
0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K2SV	EUR	1.200	1.200	
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2021(21/29)	A3KNL2	EUR		1.500	
4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32)	A30VPS	EUR	1.500	1.500	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	A2RSG2	EUR	2.000	2.000	
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT	EUR		1.500	
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(30)	A2LQ6S	EUR	2.000	4.000	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	A28YTC	EUR	1.500	1.500	
4,3750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(31/Und.)	A3KYM1	EUR	8.000	8.000	
4,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Notes 2018(38)	A2RUFQ	EUR	2.500	2.500	
2,0000 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	A3K8K0	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28ZQQ	EUR		800	
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	A3MP4T	EUR	2.000	2.000	
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	A3E5MH	EUR		1.000	
0,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/32)	A3MP4V	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/41)	A3E5MK	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	A3MP4W	EUR	2.500	3.500	
2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)	A3MQS7	EUR	3.000	3.000	
1,7500 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	A19Q8X	EUR		1.000	
0,4270 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KZW1	EUR	2.700	2.700	
2,1250 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	A3K5DY	EUR	3.000	3.000	
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	A2R9EL	EUR		1.000	
3,0000 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/29)	A2R9EP	EUR	1.000	1.000	
2,2500 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2028)	A3MP6J	EUR	1.000	1.000	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A285HT	EUR	1.500	2.500	
5,2500 % Albion Fing 1 Sarl/Agg.H.Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KXX2	EUR	1.000	1.000	
1,8750 % Alimentation Couche-Tard Inc. EO-Notes 2016(26/26) Reg.S	A180Z8	EUR		1.000	
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ	EUR	3.000	3.000	
0,8750 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/24)	A2SANM	EUR		1.500	
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	A3KU4X	EUR	2.000	3.000	
2,0000 % Berkshire Hathaway Fin. Corp. EO-Notes 2022(22/34)	A3K3DJ	EUR	1.400	1.400	
1,0000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A2SBWA	EUR		1.000	
1,5000 % Berry Global Inc. EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A2SBWB	EUR	1.500	1.500	
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	A3KM1G	EUR		1.600	
1,5000 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2018(18/27)	A2RT04	EUR		1.000	
0,0000 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/26)	A3KV4E	EUR		2.600	
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	A3K37F	EUR	2.000	2.000	
1,1250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(51)	A3E5MU	EUR	2.000	2.000	
1,8750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2022(30)	A30VH4	EUR	3.000	3.000	
1,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2022(34)	A3MQSS	EUR	14.500	14.500	
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A255C2	EUR		1.500	
1,2500 % Digital Dutch Finco B.V. EO-Notes 2020(20/31)	A28Y0T	EUR		1.500	
0,5770 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/30)	A3KM08	EUR		1.500	
0,2500 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/27)	A3KMHS	EUR		1.500	
2,7500 % Goodyear Europe B.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KWQ5	EUR	1.000	1.000	
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	A3KYWM	EUR	3.200	3.200	
0,9340 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/31)	A3KYWN	EUR	3.100	3.100	
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28390	EUR		1.000	
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	A28YTT	EUR	1.500	1.500	
1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMAE	EUR		1.500	
2,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2015(15/25)	A1Z6CY	EUR		1.500	
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	A3KZMH	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	A181S5	EUR		2.000	
0,0000 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	A3KWTT	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/51)	A3KWTV	EUR	5.500	5.500	
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	A3E5P1	EUR	2.000	2.000	
0,8750 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KW0T	EUR		2.300	
3,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K58F	EUR	4.000	4.000	
1,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/41) Reg.S	A3KVZW	EUR		1.000	
1,1020 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 21(22/33) J	MS0G4R	EUR	1.500	1.500	
2,1250 % Mylan Inc. EO-Notes 2018(18/25)	A1907N	EUR		1.500	
2,3740 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 21(21/Und.) Reg.S	A3KY82	EUR	2.000	2.000	
3,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2017(27) Reg.S	A1909T	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28WSJ	EUR		1.500	
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	A3KXJQ	EUR	9.300	9.300	
4,5000 % Sealed Air Corp. EO-Notes 2015(15/23) Reg.S	A1Z26F	EUR		1.500	
1,6250 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2014(27)	A1ZR51	EUR	2.000	2.000	
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN	EUR		1.500	
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2021(21/33)	A3KWJM	EUR	1.000	2.000	
0,1250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KYEB	EUR	2.000	2.000	
2,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2022(29)	A3K8VF	EUR	3.200	3.200	
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/25)	A3KY3D	EUR	3.000	3.000	
1,1250 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/33)	A3KXFF	EUR	2.000	2.000	
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/51)	A3KXFH	EUR	2.500	2.500	
0,7500 % Vantage Towers AG Medium Term Nts. v.21(21/30)	A3H3J3	EUR		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
2,5000 % Volvo Car AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/27)	A283HB	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SY	EUR	6.500	9.000	
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SZ	EUR	1.000	1.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CZ45WU	EUR	2.000	2.000	
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	A2R9SP	EUR		1.500	
1,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Nts 2021(36)Tr.2	A3KZ3B	EUR	3.000	3.000	

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 1,17 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 16.778.228,70 Euro Transaktionen.

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

LBBW RentaMax I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

26

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	139.309,62
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	855.137,46
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.758,25
Summe der Erträge		EUR 996.205,33
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-143,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-367.457,68
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.583,07
4. Kostenpauschale	EUR	-73.491,54
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-16.392,13
Summe der Aufwendungen		EUR -496.067,52
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR 500.137,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	679.254,18
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.027.714,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR -9.348.459,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -8.848.322,08
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-633.331,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.354.527,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -4.987.859,30
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -13.836.181,38

LBBW RentaMax I

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	101.739.731,79
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-695.194,40
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-19.327.889,29
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.375.624,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.703.513,29
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-1.583.941,34
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-13.836.181,38
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-633.331,47
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.354.527,83
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	66.296.525,38

LBBW RentaMax I

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	11.819.433,17	17,53
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	15.260.959,77	22,63	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-3.441.526,60	-5,10	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.848.322,08	-13,12
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	500.137,81	0,74	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-2.296.847,09	-3,41
III. Gesamtausschüttung				EUR	674.264,00
1. Endausschüttung				EUR	674.264,00

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

LBBW RentaMax I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	EUR	106.981.301,21	EUR	115,58
2020/2021	EUR	101.739.731,79	EUR	116,86
2021/2022	EUR	66.296.525,38	EUR	98,32

LBBW RentaMax R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	199.378,09
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.223.888,09
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	2.515,15

Summe der Erträge	EUR	1.425.781,33
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-204,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-789.115,09
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-55.238,08
4. Kostenpauschale	EUR	-105.215,35
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-23.461,41

Summe der Aufwendungen	EUR	-973.234,63
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	452.546,70
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	972.094,62
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.352.736,86

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-13.380.642,24
--	------------	-----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-12.928.095,54
---	------------	-----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-282.156,19
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.424.035,18

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.706.191,37
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-17.634.286,91
--	------------	-----------------------

LBBW RentaMax R
Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	126.773.789,93
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-176.555,50
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-13.930.305,59
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.139.845,00
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-20.070.150,59
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-215.900,12
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-17.634.286,91
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-282.156,19
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.424.035,18
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	94.816.741,81

LBBW RentaMax R

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	16.854.419,56	10,63
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	19.016.068,49	12,00		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-2.161.648,93	-1,36		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-12.928.095,54	-8,16
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	452.546,70	0,29		

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-2.975.355,82	-1,88
----	---------------------------	--	--	-----	---------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR 950.968,20 0,60

1. Endausschüttung

EUR 950.968,20 0,60

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

LBBW RentaMax R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	EUR	136.679.714,06	EUR	70,11
2020/2021	EUR	126.773.789,93	EUR	70,89
2021/2022	EUR	94.816.741,81	EUR	59,82

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds währung
			Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,50	75.000	EUR
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	3,50	1,50	0,75	---	EUR

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 %)		91,40
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	0,56 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,10 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,82 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden bis 31.12.2021 auf Basis von Monte-Carlo-Simulationen berechnet. Seit dem 01.01.2022 werden die Werte 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 95,71 %

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

ICE BofAML BB Euro High Yield Index in EUR	15,00 %
ICE BofAML E-CORP Index in EUR	85,00 %

Sonstige Angaben

LBBW RentaMax I

Anteilwert	EUR	98,32
Umlaufende Anteile	STK	674.264

LBBW RentaMax R

Anteilwert	EUR	59,82
Umlaufende Anteile	STK	1.584.947

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, vertrags-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

willigen 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

LBBW RentaMax I		
Gesamtkostenquote		0,65 %
LBBW RentaMax R		
Gesamtkostenquote		0,90 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagezinsen 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 der Anteilklasse R des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse I des Sondervermögens weniger als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW RentaMax I		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	16.088,92
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	16.088,92
LBBW RentaMax R		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	23.027,18
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	23.027,18

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	29.500,00
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 am 1.1.2018 eingeführte jährliche Kostenpauschale von 0,10 % 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.

Stuttgart, den 16. November 2022

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW RentaMax – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2021 bis zum 30. September 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 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 8. Dezember 2022

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20004 [14] 01/2023 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