

A photograph of two young children playing in a forest stream. One child, wearing a light-colored shirt and bright yellow rubber boots, is crouched on a mossy rock, reaching towards the water. The other child, wearing a red and white patterned jumpsuit over a green shirt and sandals, stands on a mossy bank, looking down at the first child. The background is a lush forest with tall trees and sunlight filtering through the leaves.

KSK Tübingen Invest Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 30.06.2022

LB≡BW Asset Management



Kreissparkasse
Tübingen

Inhalt

7	Jahresbericht zum 30.06.2022
8	Tätigkeitsbericht
14	Vermögensübersicht zum 30.06.2022
15	Vermögensaufstellung zum 30.06.2022
23	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
25	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2021 bis 30.06.2022
26	Entwicklung des Sondervermögens
27	Verwendung der Erträge des Sondervermögens
28	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
33	Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

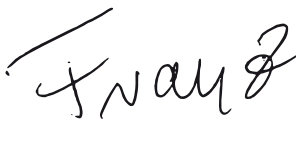
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla (Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

KSK Tübingen Invest Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 30.06.2022

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Durch eine ausgewogene Gesamtausrichtung der Fondsstrategie zielt die Anlagepolitik darauf ab, nachhaltig und langfristig Vermögen aufzubauen.

Er kann weltweit in Wertpapiere, wie z. B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 50 Prozent des Fondsvermögens.

Wertpapiere und Investmentanteile, in die der Fonds investiert, müssen nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Die Einstufung erfolgt auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien, die von der Gesellschaft definiert wurden. 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 Staaten steht ein gutes Abschneiden in der Bewertung der Menschenrechte im Fokus.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -10,21 % 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. Juli 2021 bis 30. Juni 2022

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	32.803.605,38	-24.329.269,13	EUR
Anleihen	19.451.661,60	-3.350.105,40	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	840.554,89	0,00	EUR
Derivate *) (gesamt)	55.341.249,80	-58.158.574,32	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	10.856.842,15	-12.701.957,08	EUR
- davon Terminkontrakte	44.484.407,65	-45.456.617,24	EUR

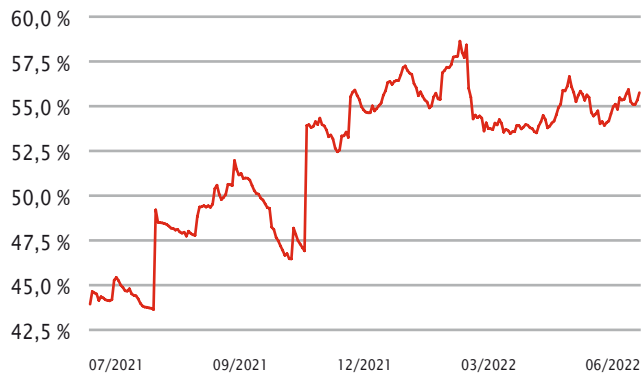
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

b) Allokation Renten / Aktien

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

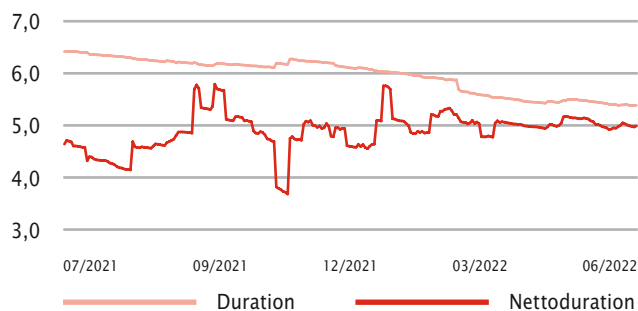
Tätigkeitsbericht

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

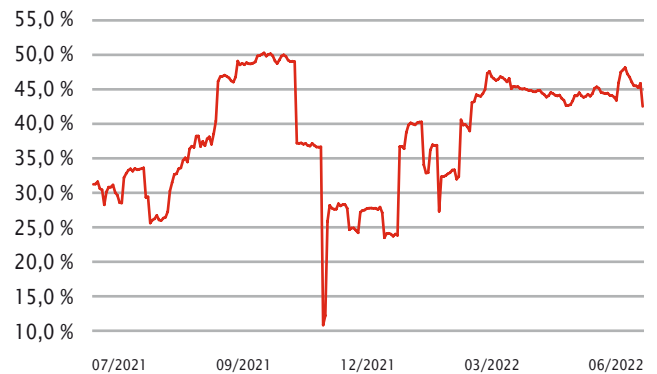


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

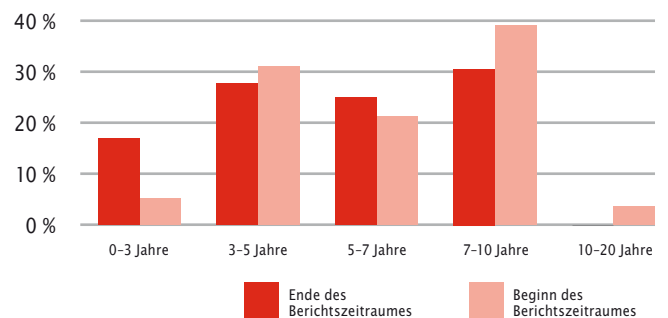


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.06.2022	Anteil am Aktienvermögen 01.07.2021
Technologie	20,99 %	25,67 %
Gesundheit	13,37 %	12,68 %
Finanzdienstleistungen	13,11 %	3,48 %
Versicherungen	8,38 %	6,03 %
Industrieprodukte und Services	7,94 %	21,56 %
Konsumgüter private Haushalte	5,91 %	5,15 %
Chemie	5,81 %	5,98 %
Kreditinstitute	5,25 %	5,79 %
Baugewerbe	5,15 %	5,26 %
Erdgas und Erdöl	4,15 %	0,57 %
Telekommunikation	3,20 %	2,58 %
Versorger	3,02 %	5,26 %
Fahrzeugbau	1,69 %	0,00 %
Medien	1,04 %	0,00 %
Einzelhandel	0,99 %	0,00 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Prägend für den Berichtszeitraum war einerseits die Sorge vor zunehmenden Inflationsraten und damit einhergehend steigenden Renditen aufgrund der Corona-Öffnungen und daraus resultierender Nachholeffekte. Diese Entwicklung wurde jedoch durch den Ausbruch des Russland-Ukraine Kriegs im Februar völlig überlagert. Durch den Krieg selbst und daraus folgender Sanktionen stiegen vor allem Energie- und Nahrungsmittelpreise sehr stark an, die Inflationszahlen erhöhten sich weiter und die Notenbanken reagierten mit schnellen Zinserhöhungen. Dies brachte bis Mitte Juni sowohl die Aktien- wie auch die Rentenmärkte unter starken Abgabedruck.

Bei den Rentenpapieren lag zum Ende des Berichtszeitraums der Schwerpunkt im Laufzeitenband 3–5 Jahre, fast gleichauf mit dem Laufzeitenband 7–10 Jahre, gefolgt von 5–7 Jahren. Anleihen aus den langen bis sehr langen Laufzeitenbändern wurden im Jahresverlauf reduziert, im Gegenzug wurde das Band 0–3 Jahre deutlich und das Band 5–7 Jahre moderat erhöht.

Die Duration auf Wertpapiere reduzierte sich während des Berichtszeitraums von rund 6,5 Jahren auf rund 5,5 Jahre. Die Nettoduration inklusive Kasse und Derivateabsicherungen schwankte im Verlauf zwischen unter 4 Jahren und unter 6 Jahren, während sie sich gegen Ende der Berichtsperiode bei rund 5 Jahren einpendelte. Durch zwischenzeitliche Reduzierungen der Aktienquote erhöhte sich die Rentenquote im Zeitablauf von rund 45 % auf rund 55 %.

Bei den Aktien wurden aufgrund der wirtschaftlich schwierigen Lage vor allem die zyklischen Branchen wie Technologie, Industrie oder Chemie abgebaut. Hingegen wurden defensive Branchen wie Gesundheit, Finanzdienstleistungen oder Versicherungen höher gewichtet. Die Aktienquoten wurden über den Zeitraum dynamisch gesteuert.“

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	5,12 %			

[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 Liquiditäts- risiko	mittleres Liquiditäts- risiko	hohes Liquiditäts- risiko	sehr hohes Liquiditäts- risiko
Sondervermögen	99,97 %			

Tätigkeitsbericht

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Markt-zinsänderungen 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	1,22 %			

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	3,73 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositi-

onen). 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	0,78 %			

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 Effektingeschäften	2.079.825
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	452.838
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	419.301
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	75.738

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effekengeschäften	2.347.788
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	46.408
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	298.516
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	9.862

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

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

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

VII. Angaben gem. Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/ 2088

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.

Wertpapiere und Investmentanteile, in die das Sondervermögen investiert, müssen nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Die Einstufung erfolgt auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien, die von der Gesellschaft für das Sondervermögen definiert wurden. Dabei können Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstige Informationen von externen Dienstleistern berücksichtigt werden. Je nach Einstufung werden die Emittenten in das investierbare Universum des Sondervermögens aufgenommen oder bei Verstößen gegen die Grundsätze der Nachhaltigkeit aus diesem Universum ausgeschlossen. Als Datenquelle dient derzeit das Research von ISS ESG, MSCI ESG und/oder eigene Einschätzungen.

Dem Verkaufsprospekt und dem Produktinformationsblatt gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 können ggf. weitere Nachhaltigkeitsmerkmale entnommen werden.

Tätigkeitsbericht

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

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

VIII. Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen u. a. Ausschluss Russland aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	60.365.345,74	100,12
1. Aktien	24.758.202,50	41,06
USA	9.345.272,57	15,50
Bundesrep. Deutschland	4.249.196,20	7,05
Frankreich	3.285.308,20	5,45
Niederlande	1.990.231,20	3,30
Großbritannien	1.973.238,64	3,27
Schweiz	907.818,96	1,51
Dänemark	869.655,02	1,44
Japan	672.141,34	1,11
Spanien	385.092,00	0,64
Irland	347.212,00	0,58
Andere Länder	733.036,37	1,21
2. Anleihen	33.544.179,32	55,63
Bundesrep. Deutschland	6.214.253,70	10,31
Frankreich	4.872.176,90	8,08
Niederlande	3.723.852,33	6,18
Spanien	3.289.927,63	5,46
Belgien	1.987.400,00	3,30
Italien	1.773.596,73	2,94
Irland	1.686.569,37	2,80
Canada	1.496.057,12	2,48
Großbritannien	1.420.456,95	2,36
Island	1.318.020,00	2,19
Australien	934.212,92	1,55
Neuseeland	865.855,48	1,44
Portugal	832.360,00	1,38
Schweden	734.003,11	1,22
Österreich	558.000,00	0,93
Andere Länder	1.837.437,08	3,05
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	795.658,91	1,32
4. Derivate	-51.016,20	-0,08
5. Bankguthaben	1.226.040,51	2,03
6. Sonstige Vermögensgegenstände	92.280,70	0,15
II. Verbindlichkeiten	-70.770,37	-0,12
III. Fondsvermögen	60.294.575,37	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	59.098.040,73	98,02
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	57.230.399,33	94,92
Aktien									
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU		STK	10.700	4.100	2.500	CHF 21,020	224.711,76	0,37
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	1.300	700	1.700	CHF 304,000	394.844,64	0,65
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M		STK	3.900	3.900		CHF 73,980	288.262,56	0,48
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	1.700	600	400	DKK 808,400	184.798,26	0,31
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	2.700	4.200	1.500	DKK 787,200	285.806,11	0,47
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	4.000	4.100	1.000	DKK 741,900	399.050,65	0,66
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	800	2.000	1.200	EUR 168,760	135.008,00	0,22
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y		STK	42.900	16.500	10.200	EUR 4,128	177.091,20	0,29
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	1.760	760	400	EUR 128,120	225.491,20	0,37
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	2.300	2.700	1.200	EUR 182,120	418.876,00	0,69
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	1.700	800	300	EUR 455,850	774.945,00	1,29
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	5.200	2.000	1.200	EUR 38,570	200.564,00	0,33
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821		STK	11.500	11.500		EUR 29,360	337.640,00	0,56
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	2.400	3.000	600	EUR 163,450	392.280,00	0,65
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	54.200	54.200		EUR 6,686	362.381,20	0,60
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900		STK	3.900	3.900		EUR 66,500	259.350,00	0,43
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	4.300	1.700	1.000	EUR 33,000	141.900,00	0,24
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	8.000	8.800	800	EUR 35,115	280.920,00	0,47
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	3.900	3.900		EUR 159,600	622.440,00	1,03
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	5.000	4.300	9.200	EUR 35,740	178.700,00	0,30
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	17.100	6.600	4.100	EUR 22,520	385.092,00	0,64
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	8.600	3.300	2.000	EUR 17,475	150.285,00	0,25
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330		STK	4.300	1.700	1.000	EUR 41,500	178.450,00	0,30
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	2.300	900	600	EUR 138,500	318.550,00	0,53
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	14.600	12.700	8.800	EUR 23,090	337.114,00	0,56
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	2.500	900	600	EUR 53,540	133.850,00	0,22
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	500	600	100	EUR 490,100	245.050,00	0,41
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	110.000	85.800	166.200	EUR 3,401	374.110,00	0,62
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JL27		STK	1.500	600	400	EUR 137,100	205.650,00	0,34
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	3.500	18.500	15.000	EUR 34,180	119.630,00	0,20
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	3.000	1.800	700	EUR 224,200	672.600,00	1,12
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	21.800	21.800		EUR 11,220	244.596,00	0,41

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	1.800	1.800	300	EUR	329,300	592.740,00	0,98
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.100	400	200	EUR	112,900	124.190,00	0,21
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	3.800	3.600	8.900	EUR	48,490	184.262,00	0,31
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS		STK	6.400	2.400	1.500	EUR	32,080	205.312,00	0,34
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	8.600	4.500	10.500	EUR	29,985	257.871,00	0,43
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	3.000	1.900	2.400	EUR	103,850	311.550,00	0,52
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	1.250	1.250		EUR	293,300	366.625,00	0,61
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	6.800	9.100	10.500	EUR	43,320	294.576,00	0,49
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	5.600	2.100	1.300	EUR	84,960	475.776,00	0,79
GSK PLC Registered Shares LS -,25	940561		STK	12.000	12.000		GBP	17,656	246.133,83	0,41
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	81.800	81.800		GBP	5,356	508.969,33	0,84
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	7.500	4.600	1.100	GBP	76,320	664.962,83	1,10
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	10.000	10.000		GBP	22,260	258.596,65	0,43
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	630026		STK	15.400	15.400		JPY	3.610,000	391.425,31	0,65
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	900	900		JPY	44.300,000	280.716,03	0,47
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	A3DHA0		STK	8.600	8.600		NOK	182,680	152.104,37	0,25
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	28.400	28.400		SEK	95,570	253.351,07	0,42
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	4.050	4.650	600	USD	108,650	420.902,48	0,70
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	700	900	700	USD	365,990	245.055,24	0,41
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	4.500	3.100	3.700	USD	76,470	329.154,91	0,55
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	2.500	2.100	200	USD	240,480	575.063,37	0,95
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38		STK	1.500	600	300	USD	148,770	213.453,54	0,35
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z		STK	8.700	8.700		USD	20,960	174.424,41	0,29
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	730	830	100	USD	609,040	425.270,65	0,71
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	10.800	10.800		USD	37,270	385.016,98	0,64
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	798292		STK	2.900	400		USD	69,840	193.730,93	0,32
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	6.700	6.700		USD	45,990	294.737,19	0,49
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	2.300	2.900	600	USD	95,090	209.198,91	0,35
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	1.200	1.300	100	USD	482,580	553.920,32	0,92
Goodyear Tire & Rubber Co.,The Registered Shares o.N.	851204		STK	15.400	15.400		USD	10,720	157.910,95	0,26
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	5.100	6.300	1.200	USD	91,170	444.752,98	0,74
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	2.500	1.700	1.500	USD	256,909	614.350,28	1,02
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	1.000	1.000		USD	271,970	260.146,35	0,43

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	500	200	100 USD	227,290	108.704,39	0,18
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	1.600	3.300	2.200 USD	151,640	232.076,14	0,38
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124		STK	6.100	3.000	6.000 USD	50,310	293.549,19	0,49
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	6.000	6.000	USD	69,870	400.994,79	0,67
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9		STK	4.500	7.600	5.000 USD	74,310	319.857,48	0,53
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	3.200	2.300	300 USD	143,790	440.124,35	0,73
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	2.200	1.700	400 USD	337,060	709.294,56	1,18
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM		STK	2.400	3.100	700 USD	273,400	627.634,03	1,04
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	1.800	2.800	1.000 USD	196,890	338.994,69	0,56
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	893579		STK	3.900	3.100	900 USD	152,980	570.684,39	0,95
Verzinsliche Wertpapiere									
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	AAR032		EUR	300	300	%	82,170	246.509,99	0,41
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	A3KWNV		EUR	300	300	%	81,034	243.102,00	0,40
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	A289Q8		EUR	300	100	%	86,491	259.473,54	0,43
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A184BH		EUR	500		%	94,858	474.290,00	0,79
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25		EUR	200		%	87,542	175.084,93	0,29
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	A3K3L0		EUR	200	200	%	91,259	182.518,00	0,30
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2R8AW		EUR	1.000	300	%	86,586	865.855,48	1,44
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	A19ZB1		EUR	300		%	97,195	291.585,00	0,48
0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2021(2031)	A14JZS		EUR	300		%	84,016	252.048,00	0,42
0,2500 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)	A2R4YX		EUR	500	200	%	87,201	436.005,63	0,72
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN		EUR	300	100	%	96,245	288.735,00	0,48
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	A3KZ6V		EUR	500	500	%	89,772	448.861,12	0,74
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ		EUR	300	100	%	93,969	281.905,50	0,47
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	A3KU4Z		EUR	200	200	%	92,800	185.600,00	0,31
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(30)	A28SFQ		EUR	1.500	1.500	%	87,880	1.318.200,00	2,19
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	BHY0SB		EUR	300	300	%	95,593	286.778,55	0,48
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	A2R76R		EUR	300	100	%	90,082	270.246,00	0,45
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28RTP		EUR	300	300	%	91,630	274.890,00	0,46
1,5000 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2017(17/27)	A19P25		EUR	300	100	%	93,661	280.984,18	0,47

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH		EUR	200			% 87,090	174.180,88	0,29
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	103070		EUR	1.500	700		% 90,578	1.358.672,90	2,25
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KNEU		EUR	200			% 88,210	176.420,00	0,29
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KLAC		EUR	300			% 83,631	250.893,70	0,42
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R760		EUR	300	100		% 94,910	284.730,00	0,47
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CB0HRY		EUR	300	100		% 91,960	275.880,00	0,46
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19FWG		EUR	300			% 98,385	295.155,00	0,49
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY		EUR	500	500		% 93,062	465.307,81	0,77
0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2016(24)	A186YT		EUR	500	200		% 99,530	497.650,00	0,83
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	A2YPAE		EUR	300	100		% 93,550	280.650,00	0,47
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	A3KTQU		EUR	500	500		% 89,551	447.755,00	0,74
1,7500 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	A2RYPL		EUR	200	200		% 88,915	177.830,00	0,29
0,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	A2855X		EUR	300	100		% 84,160	252.480,00	0,42
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	A2R7Q1		EUR	200			% 84,899	169.798,00	0,28
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2RWY9		EUR	300			% 96,090	288.270,00	0,48
0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-OPF.R.A154 v.21(26)	DK0YUJ		EUR	500	500		% 93,180	465.900,00	0,77
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	SCB002		EUR	500	200		% 86,260	431.300,00	0,72
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	A3T0X9		EUR	300	300		% 93,419	280.257,00	0,46
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	A289XD		EUR	300	100		% 94,130	282.390,00	0,47
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB		EUR	300			% 96,370	289.110,00	0,48
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	A282EB		EUR	200	200		% 88,663	177.325,53	0,29
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28S3V		EUR	300	300		% 82,038	246.114,00	0,41
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	A3KLHQ		EUR	300			% 77,440	232.319,11	0,39
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43		EUR	300	300		% 81,482	244.446,19	0,41
1,3750 % Gecina S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19KYG		EUR	200			% 92,189	184.378,05	0,31
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	A3KV4N		EUR	500	500		% 92,642	463.210,00	0,77
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	A3E44V		EUR	300	100		% 94,439	283.317,72	0,47
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	A3MQS8		EUR	200	200		% 95,997	191.994,00	0,32
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	A1KRJV		EUR	700	700		% 88,420	618.940,00	1,03
0,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2016(26)	A1851S		EUR	500	200		% 94,144	470.720,00	0,78

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2SA6U		EUR	300	100	%	95,951	287.852,23	0,48	
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	A286PR		EUR	300		%	73,159	219.477,00	0,36	
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	A28V33		EUR	1.500	800	%	94,603	1.419.039,92	2,35	
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	A3KLAX		EUR	1.500	800	%	87,868	1.318.020,00	2,19	
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	A3KLRN		EUR	300	100	%	83,063	249.187,50	0,41	
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28W3X		EUR	300	100	%	90,298	270.893,51	0,45	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	300		%	94,344	283.032,00	0,47	
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L		EUR	300		%	74,443	223.330,35	0,37	
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/25)	A28VAM		EUR	300	100	%	98,400	295.200,00	0,49	
0,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A287PR		EUR	200		%	82,592	165.183,79	0,27	
1,0000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2022(22/29)	A3K2J8		EUR	300	300	%	91,015	273.045,98	0,45	
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ		EUR	300	100	%	89,885	269.655,00	0,45	
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR		EUR	300		%	81,278	243.834,39	0,40	
1,3750 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K2U9		EUR	200	200	%	92,540	185.080,00	0,31	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	400	100	%	91,572	366.287,38	0,61	
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	A3K3U0		EUR	300	300	%	97,570	292.710,00	0,49	
0,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	A282GE		EUR	200		%	83,129	166.257,60	0,28	
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KTCX		EUR	300	100	%	90,852	272.554,71	0,45	
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	200	200	%	94,695	189.390,05	0,31	
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	A3KPH6		EUR	1.000	900	500	%	83,236	832.360,00	1,38
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28R5E		EUR	300	100	%	89,569	268.707,00	0,45	
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KPNA		EUR	300	100	%	82,650	247.950,00	0,41	
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	A3K3MC		EUR	300	300	%	96,055	288.165,00	0,48	
1,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	A3K374		EUR	300	300	%	96,468	289.402,50	0,48	
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	A3KZKN		EUR	300	300	%	92,573	277.719,25	0,46	
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	1.500	800	%	100,940	1.514.100,00	2,51	
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	A2RWEY		EUR	300		%	98,640	295.920,00	0,49	
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TMG		EUR	300	100	%	88,054	264.162,69	0,44	
2,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K48Y		EUR	300	300	%	95,821	287.463,18	0,48	
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KSW1		EUR	300		%	83,480	250.440,00	0,42	

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	A19FF9		EUR	300		%	98,607	295.821,00	0,49
0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K2SV		EUR	300	300	%	95,050	285.150,19	0,47
1,6250 % Valéo S.E. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	A18Y75		EUR	200	200	%	90,425	180.850,00	0,30
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	A28R4L		EUR	300		%	81,686	245.057,69	0,41
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A285JA		EUR	200		%	84,258	168.515,20	0,28
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	A3E5MH		EUR	200		%	76,900	153.800,00	0,26
0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R1LF		EUR	700	100	%	95,600	669.200,00	1,11
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	300		%	96,115	288.345,00	0,48
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU		EUR	300		%	87,770	263.310,00	0,44
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	2.500	2.500	CHF	318,550	795.658,91	1,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.867.641,40	3,10
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A287Q8		EUR	300	100	%	80,344	241.032,00	0,40
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ		EUR	200	200	%	95,162	190.324,00	0,32
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284GU		EUR	300		%	95,665	286.995,00	0,48
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	200	200	%	102,733	205.465,84	0,34
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR		EUR	300	100	%	82,325	246.975,00	0,41
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	A2R7DH		EUR	300		%	89,176	267.529,45	0,44
0,0100 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28515		EUR	300	100	%	85,190	255.570,00	0,42
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ		EUR	200		%	86,875	173.750,11	0,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	59.098.040,73	98,02
Derivate							EUR	-51.016,20	-0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-65.516,20	-0,11
Wertpapier-Optionsrechte									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Call Commerzbank AG 7,8 19.08.22 K100	185		STK	-54.000		EUR	0,150	-8.100,00	-0,01
Put Allianz SE 170 19.08.22 K100	185		STK	-2.300		EUR	3,510	-8.073,00	-0,01
Put Koninklijke Philips NV 20 15.07.22 K100	185		STK	-25.000		EUR	0,520	-13.000,00	-0,02

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Call Advanced Micro Devices Inc 92 15.07.22		361	STK	-3.000			USD 0,240	-688,70	0,00
Call ON Semiconductor Corp 65 19.08.22		361	STK	-6.100			USD 0,750	-4.376,11	-0,01
Call SolarEdge Technologies Inc 330 19.08.22		361	STK	-2.400			USD 11,000	-25.252,28	-0,04
Put Adobe Inc 360 15.07.22		361	STK	-700			USD 9,000	-6.026,11	-0,01
Zins-Derivate							EUR	14.500,00	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro Bund Future 08.09.22		185	EUR	-500				14.500,00	0,02
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.226.040,51	2,03
Bankguthaben							EUR	1.226.040,51	2,03
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	198.005,03			% 100,000	198.005,03	0,33
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	1.045.989,84			% 100,000	140.653,36	0,23
			NOK	37.055,61			% 100,000	3.587,62	0,01
			SEK	43.204,86			% 100,000	4.032,88	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	28.410,22			% 100,000	28.384,67	0,05
			GBP	12.542,32			% 100,000	14.570,54	0,02
			JPY	1.398.002,00			% 100,000	9.843,03	0,02
			USD	864.548,87			% 100,000	826.963,38	1,37
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	92.280,70	0,15
Zinsansprüche			EUR	83.540,74				83.540,74	0,14
Dividendenansprüche			EUR	8.739,96				8.739,96	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-70.770,37				-70.770,37	-0,12
Fondsvermögen							EUR	60.294.575,37	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	45,38	
Umlaufende Anteile							STK	1.328.592	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2022		
Schweizer Franken	(CHF)	1,0009000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4366500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8608000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	142,0296500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,3287500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,7131500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0454500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	36.200	43.500	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	1.400	6.200	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964	STK	900	1.800	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	8.100	11.100	
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	A1J5TM	STK	3.800	14.283	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	18.900	60.900	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	STK	65.000	65.000	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU	STK	8.800	30.800	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG	STK	800	800	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK		900	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	600	4.500	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	13.000	13.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK	27.100	87.100	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA	STK	7.300	7.300	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888	STK	900	2.800	
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100	STK	1.200	5.700	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	800	5.900	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK	5.700	13.300	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	1.800	4.900	
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	A2N6LV	STK	800	5.800	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168	STK	2.000	6.800	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK	4.700	4.700	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	889488	STK	200	700	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V	STK	500	2.300	
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	A0JEHV	STK	1.100	1.100	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P	STK	500	500	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 18	891169	STK	200	500	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	1.700	1.700	
Smartsheet Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001	A2JHJH	STK	4.500	4.500	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK		17.100	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	A2DKAC	STK	1.000	3.400	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777	STK	3.100	3.100	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK		13.000	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738	STK		5.800	
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	A3DJQZ	STK	2.105	2.105	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	A1J39P	STK	1.400	1.400	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR	STK	1.500	4.800	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	A195RT	EUR	100	300	
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	PB1LCV	EUR		200	
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R17M	EUR	100	300	
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	A28447	EUR	200	500	
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	A187HN	EUR		300	
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	A2RX8N	EUR		200	
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD	EUR		200	
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(31)	A3KNMS	EUR		200	
0,6250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(31/31)	A3KTBK	EUR	300	300	
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	A3KRYC	EUR		300	
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/31)	A3E5FR	EUR		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
---------------------	-----	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2LJU	STK	7.100	7.100	
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	A3DLE8	STK	7.100	7.100	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	901295	STK		600	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	872535	STK	4.800	7.800	

**Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte,
bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)**

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR	30.650,96
---	-----	-----------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	14.159,03
--	-----	-----------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ADOBE INC., COMMERZBANK AG, DEUTSCHE POST AG NA O.N., ON SEMICON. DL-,01, SOLAREGE TECHN. DL-,0001)	EUR	43,00
---	-----	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., ADOBE INC., ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5, CONTINENTAL AG O.N., KERING S.A. INH. EO 4, NVIDIA CORP. DL-,001, SALESFORCE INC. DL-,001, SERVICENOW INC. DL-,001, SOLAREGE TECHN. DL-,0001)	EUR	131,50
--	-----	--------

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	171,38
--	-----	--------

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	162,02
--	-----	--------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)	EUR	319,64
---	-----	--------

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 40,33 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 113.590.341,70 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 01.07.2021 bis 30.06.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	116.469,41
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	439.922,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	25.673,77
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	181.601,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	191,70
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-67.418,13
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-17.470,42

Summe der Erträge	EUR	678.970,28
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-410,50
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-810.824,10
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-29.907,44
4. Kostenpauschale	EUR	-86.399,30
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-26.501,62

Summe der Aufwendungen	EUR	-954.042,96
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-275.072,68
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.027.702,41
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.702.574,53

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	325.127,88
--	------------	-------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	50.055,20
---	------------	------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-325.782,24
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-6.743.998,20

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.069.780,44
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.019.725,24
--	------------	----------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	49.698.871,79
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	17.687.114,63
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.125.764,41
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-438.649,78</u>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-71.685,81
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-7.019.725,24
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-325.782,24
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-6.743.998,20
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>60.294.575,37</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				EUR	50.055,20	0,04
– davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-275.072,68	-0,21			
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1. Vortrag auf neue Rechnung				EUR	-50.055,20	-0,04
III. Gesamtausschüttung				EUR	0,00	0,00
1. Endausschüttung				EUR	0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 ^{*)}	EUR	49.698.871,79	EUR	50,54
2021/2022	EUR	60.294.575,37	EUR	45,38

^{*)} Auflagedatum 19.04.2021

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	1.471.625,30
---	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,02
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,08
--	-------

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,39 %
-------------------------------------	--------

größter potenzieller Risikobetrag	5,72 %
-----------------------------------	--------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,82 %
--	--------

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	106,00 %
--	----------

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx EUR Corporates Clean Price Index in EUR	35,00 %
---	---------

iBoxx EUR Covered Clean Price Index in EUR	10,00 %
--	---------

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

STOXX GLOBAL 1800 E	40,00 %
---------------------	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	45,38
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	1.328.592
--------------------	-----	-----------

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,40 %
-------------------	--------

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	24.070,38
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	24.070,38

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	77.780,60
---	-----	-----------

Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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)).

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		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 gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Stuttgart, den 20. Juli 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 KSK Tübingen Invest Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2021 bis zum 30. Juni 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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir

ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 30. September 2022

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 1003 51
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de