

# Sparkasse Passau Drei-Flüsse Invest

Die Natur im Herzen.  
Die Zukunft im Blick.



# Passau legt an.



## Inhalt

|    |                                                                                                                          |
|----|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 7  | Jahresbericht zum 31.12.2021                                                                                             |
| 8  | Tätigkeitsbericht                                                                                                        |
| 14 | Vermögensübersicht zum 31.12.2021                                                                                        |
| 15 | Vermögensaufstellung zum 31.12.2021                                                                                      |
| 22 | Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen |
| 24 | Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)<br>für den Zeitraum vom 12.04.2021 bis 31.12.2021                 |
| 25 | Entwicklung des Sondervermögens                                                                                          |
| 26 | Verwendung der Erträge des Sondervermögens                                                                               |
| 27 | Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV                                                                                              |
| 32 | Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers                                                                                |



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

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

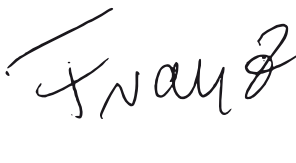
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

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



# **Sparkasse Passau Drei-Flüsse Invest**

## **Jahresbericht zum 31.12.2021**

# 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 60 Prozent des Fondsvermögens. Zudem gilt, dass mindestens 25 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des OGAW-Sondervermögens in solche Kapitalbeteiligungen i. S. des § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz („InvStG“) angelegt werden, die nach diesen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden.

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 4,48 % 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 04. Januar 2021 bis 30. Dezember 2021

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

| Bezeichnung                         | Kauf          | Verkauf        | Währung |
|-------------------------------------|---------------|----------------|---------|
| Aktien                              | 25.310.010,48 | -12.641.435,49 | EUR     |
| Anleihen                            | 28.996.920,80 | -1.069.615,00  | EUR     |
| Derivate <sup>*)</sup> (gesamt)     | 14.368.042,91 | -13.112.083,72 | EUR     |
| – davon Optionen und Optionsscheine | 5.943.498,93  | -2.111.065,23  | EUR     |
| – davon Terminkontrakte             | 8.424.543,98  | -11.001.018,49 | EUR     |

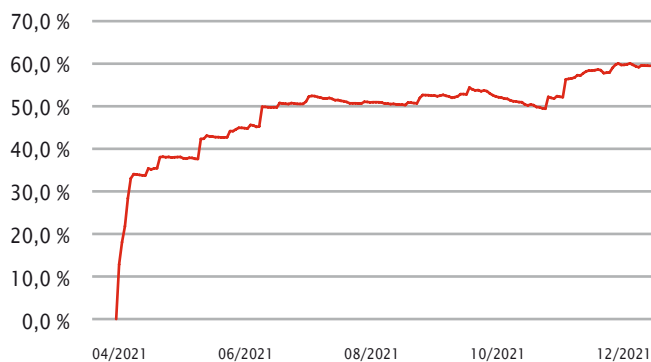
<sup>\*)</sup> Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

## Tätigkeitsbericht

### b) Allokation Renten / Aktien

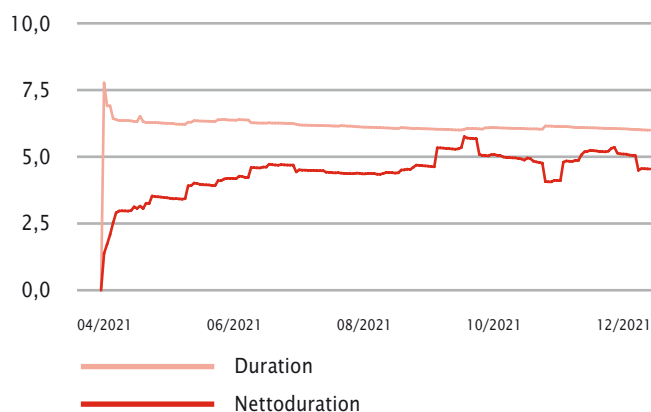
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

#### Rentenquote



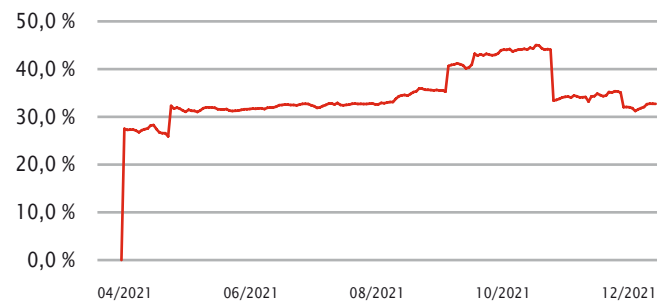
Die Duration sowie Nettoduration (i. e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

#### Duration, Nettoduration

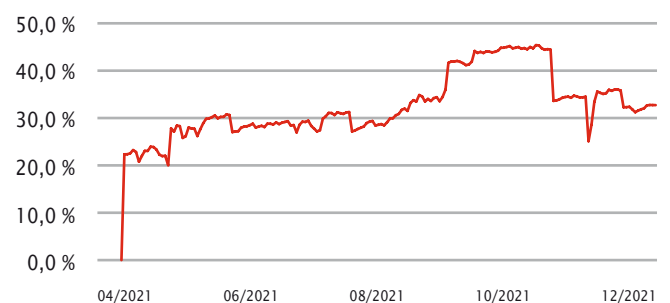


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

#### Aktienquote



#### Nettoaktienquote

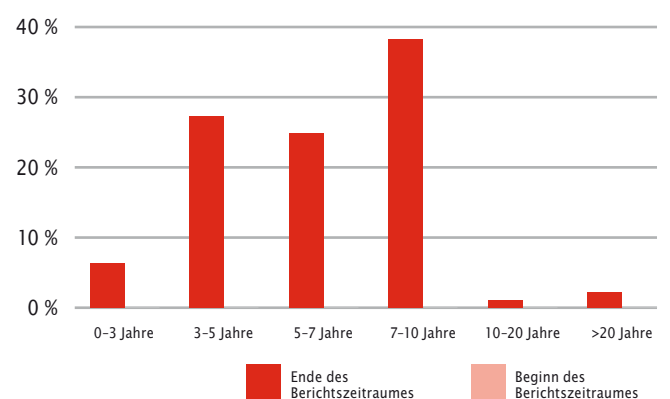


### c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

#### Analyse nach Laufzeiten



### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Mit der Fondsaufgabe am 12. April 2021 wurde die Kassaquote in den ersten Wochen sukzessive in festverzinsliche Wertpapiere und Aktien investiert. Im Verlauf des weiteren

## Tätigkeitsbericht

Berichtszeitraumes wurde die Rentenquote in einer Bandbreite von ca. 50 % bis ca. 60 % gesteuert.

Bei den Rentenpapieren wurde der Schwerpunkt auf das Laufzeitenband 7–10 Jahre gelegt, gefolgt von den Laufzeitenbändern 3–5 Jahre sowie 5–7 Jahre. Bei den Anleihen mit einer Restlaufzeit > 20 Jahren handelt es sich ausschließlich um nachrangige Anleihen, die eine juristisch lange Restlaufzeit vorweisen.

Die Duration auf Wertpapiere wurde in der Auflagephase zügig auf rund 6 Jahre angehoben und blieb im weiteren Verlauf relativ konstant auf diesem Niveau. Die Nettoduration inklusive Kasse und Derivateabsicherungen hingegen lag zu Beginn bei rund 2,5 Jahren und erhöhte sich durch Reduktion der Kasse in den Folgewochen auf rund 5 Jahre und schwankte dann bis Ende der Berichtsperiode in einer Bandbreite von 4 bis 6 Jahren.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr – mit Ausnahme der Auflagephase – in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut.

In der Auflagephase wurde die Aktienquote sukzessive gesteigert. Die Branchen Technologie, Gesundheit und Industrie wurden am höchsten gewichtet, weil das Fondsmanagement diese Branchen am aussichtsreichsten fand. Finanzdienstleistungen, Einzelhandel und Fahrzeugbau waren die am niedrigsten gewichteten Branchen. 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 an-

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

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

| Kennzahl       | ≤ 5 %                          | ≤ 10 %                          | ≤ 15 %                      | > 15 %                           |
|----------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Risikostufe    | geringes Adressenausfallrisiko | mittleres Adressenausfallrisiko | hohes Adressenausfallrisiko | sehr hohes Adressenausfallrisiko |
| Sondervermögen | 3,76 %                         |                                 |                             |                                  |

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

##### Liquiditätsrisiko

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

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

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

| Kennzahl       | ≥ 80 %                     | ≥ 60 %                      | ≥ 40 %                  | < 40 %                       |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Risikostufe    | geringes Liquiditätsrisiko | mittleres Liquiditätsrisiko | hohes Liquiditätsrisiko | sehr hohes Liquiditätsrisiko |
| Sondervermögen | 99,38 %                    |                             |                         |                              |

##### Zinsänderungsrisiko

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

## Tätigkeitsbericht

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

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

| VaR-Zinsänderung      | ≤ 0,5 %             | ≤ 1 %                | ≤ 3 %            | > 3 %                 |
|-----------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------|
| Risikostufe           | geringes Zinsrisiko | mittleres Zinsrisiko | hohes Zinsrisiko | sehr hohes Zinsrisiko |
| <b>Sondervermögen</b> | <b>0,43 %</b>       |                      |                  |                       |

### Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

| VaR-Aktienkurs        | ≤ 0,5 %                   | ≤ 3 %                      | ≤ 6 %                  | > 6 %                       |
|-----------------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Risikostufe           | geringes Aktienkursrisiko | mittleres Aktienkursrisiko | hohes Aktienkursrisiko | sehr hohes Aktienkursrisiko |
| <b>Sondervermögen</b> | <b>1,90 %</b>             |                            |                        |                             |

### Währungsrisiko

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

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

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

| VaR-Währung           | ≤ 0,1 %                 | ≤ 1 %                    | ≤ 3 %                | > 3 %                     |
|-----------------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------|
| Risikostufe           | geringes Währungsrisiko | mittleres Währungsrisiko | hohes Währungsrisiko | sehr hohes Währungsrisiko |
| <b>Sondervermögen</b> | <b>0,28 %</b>           |                          |                      |                           |

### Operationelles Risiko

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

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

## V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

### Realisierte Gewinne

|                                             |           |
|---------------------------------------------|-----------|
| Veräußerungsgew. aus Effktengeschäften      | 1.191.220 |
| Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten | 59.752    |
| Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften      | 46.910    |
| Veräußerungsgew. aus Währungskonten         | 59.085    |

### Realisierte Verluste

|                                              |         |
|----------------------------------------------|---------|
| Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften      | 511.632 |
| Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten | 27.820  |
| Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften      | 215.220 |
| Veräußerungsverl. aus Währungskonten         | 5.910   |

## Tätigkeitsbericht

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

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

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

## Tätigkeitsbericht

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 31.12.2021

| Anlageschwerpunkte                      | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>46.590.832,27</b> | <b>100,12</b>        |
| <b>1. Aktien</b>                        | <b>15.231.721,66</b> | <b>32,73</b>         |
| USA                                     | 3.867.889,74         | 8,31                 |
| Bundesrep. Deutschland                  | 2.995.543,00         | 6,44                 |
| Frankreich                              | 2.898.143,00         | 6,23                 |
| Niederlande                             | 1.725.041,80         | 3,71                 |
| Schweiz                                 | 1.026.953,20         | 2,21                 |
| Dänemark                                | 991.518,69           | 2,13                 |
| Irland                                  | 653.833,22           | 1,41                 |
| Schweden                                | 373.386,40           | 0,80                 |
| Spanien                                 | 358.978,00           | 0,77                 |
| Norwegen                                | 276.653,86           | 0,59                 |
| Großbritannien                          | 63.780,75            | 0,14                 |
| <b>2. Anleihen</b>                      | <b>27.594.214,11</b> | <b>59,30</b>         |
| Frankreich                              | 5.022.627,30         | 10,79                |
| Bundesrep. Deutschland                  | 4.441.105,00         | 9,54                 |
| Spanien                                 | 2.881.789,00         | 6,19                 |
| Niederlande                             | 2.330.829,00         | 5,01                 |
| Belgien                                 | 1.721.796,00         | 3,70                 |
| Irland                                  | 1.555.468,00         | 3,34                 |
| Canada                                  | 1.301.115,00         | 2,80                 |
| Italien                                 | 1.292.333,81         | 2,78                 |
| Großbritannien                          | 1.113.814,00         | 2,39                 |
| Portugal                                | 1.017.900,00         | 2,19                 |
| Neuseeland                              | 986.940,00           | 2,12                 |
| Island                                  | 977.500,00           | 2,10                 |
| Schweden                                | 686.960,00           | 1,48                 |
| Australien                              | 509.541,00           | 1,09                 |
| Norwegen                                | 506.179,00           | 1,09                 |
| Österreich                              | 432.752,00           | 0,93                 |
| Andere Länder                           | 815.565,00           | 1,75                 |
| <b>3. Derivate</b>                      | <b>29.630,00</b>     | <b>0,06</b>          |
| <b>4. Bankguthaben</b>                  | <b>3.635.086,75</b>  | <b>7,81</b>          |
| <b>5. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>100.179,75</b>    | <b>0,22</b>          |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-55.494,28</b>    | <b>-0,12</b>         |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>46.535.337,99</b> | <b>100,00</b>        |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Gattungsbezeichnung                                      | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge |     | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|----------------------------------------------------------|--------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-----|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>                                |        |       |                                             |                       |                                           |                       |     | <b>EUR</b> | <b>42.825.935,77</b> | <b>92,03</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                      |        |       |                                             |                       |                                           |                       |     | <b>EUR</b> | <b>41.391.497,77</b> | <b>88,95</b>                 |
| <b>Aktien</b>                                            |        |       |                                             |                       |                                           |                       |     |            |                      |                              |
| Geberit AG<br>Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10               | A0MQWG |       | STK                                         | 400                   | 500                                       | 100                   | CHF | 745,200    | 287.902,64           | 0,62                         |
| Siegfried Holding AG<br>Nam.-Akt. SF 21,20               | 891169 |       | STK                                         | 160                   | 260                                       | 100                   | CHF | 889,500    | 137.460,76           | 0,30                         |
| SIG Combibloc Group AG<br>Namens-Aktien SF-,01           | A2N5NU |       | STK                                         | 7.600                 | 9.900                                     | 2.300                 | CHF | 25,460     | 186.889,46           | 0,40                         |
| Sonova Holding AG<br>Namens-Aktien SF 0,05               | 893484 |       | STK                                         | 1.200                 | 1.600                                     | 400                   | CHF | 357,800    | 414.700,34           | 0,89                         |
| Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1                         | A1KAGC |       | STK                                         | 1.100                 | 2.800                                     | 1.700                 | DKK | 1.151,000  | 170.258,26           | 0,37                         |
| Novo-Nordisk AS<br>Navne-Aktier B DK -,20                | A1XA8R |       | STK                                         | 2.500                 | 5.300                                     | 2.800                 | DKK | 735,000    | 247.097,03           | 0,53                         |
| Orsted A/S<br>Indehaver Aktier DK 10                     | A0NBLH |       | STK                                         | 3.400                 | 5.600                                     | 2.200                 | DKK | 835,200    | 381.864,76           | 0,82                         |
| Rockwool International A/S<br>Navne-Aktier B DK 10       | 889488 |       | STK                                         | 500                   | 600                                       | 100                   | DKK | 2.860,000  | 192.298,64           | 0,41                         |
| adidas AG Namens-Aktien o.N.                             | A1EWWW |       | STK                                         | 400                   | 1.400                                     | 1.000                 | EUR | 253,200    | 101.280,00           | 0,22                         |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.<br>Actions Port. EO 5,50  | 850133 |       | STK                                         | 1.200                 | 1.600                                     | 400                   | EUR | 153,680    | 184.416,00           | 0,40                         |
| Amadeus IT Group S.A.<br>Acciones Port. EO 0,01          | A1CXN0 |       | STK                                         | 1.900                 | 4.900                                     | 3.000                 | EUR | 59,640     | 113.316,00           | 0,24                         |
| ASML Holding N.V.<br>Aandelen op naam EO -,09            | A1J4U4 |       | STK                                         | 800                   | 1.200                                     | 400                   | EUR | 710,400    | 568.320,00           | 1,22                         |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                          | 869858 |       | STK                                         | 1.400                 | 1.800                                     | 400                   | EUR | 215,700    | 301.980,00           | 0,65                         |
| CRH PLC<br>Registered Shares EO -,32                     | 864684 |       | STK                                         | 3.200                 | 4.200                                     | 1.000                 | EUR | 46,960     | 150.272,00           | 0,32                         |
| Dassault Systemes SE<br>Actions Port. EO 0,10            | A3CRC5 |       | STK                                         | 6.000                 | 6.800                                     | 800                   | EUR | 52,700     | 316.200,00           | 0,68                         |
| Deutsche Post AG<br>Namens-Aktien o.N.                   | 555200 |       | STK                                         | 2.450                 | 9.500                                     | 7.050                 | EUR | 56,540     | 138.523,00           | 0,30                         |
| EDP Renováveis S.A.<br>Acciones Port. EO 5               | A0Q249 |       | STK                                         | 11.300                | 14.800                                    | 3.500                 | EUR | 21,740     | 245.662,00           | 0,53                         |
| ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.                           | 609500 |       | STK                                         | 6.500                 | 8.500                                     | 2.000                 | EUR | 15,560     | 101.140,00           | 0,22                         |
| Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG<br>Inhaber-Aktien o.N.     | 577330 |       | STK                                         | 2.900                 | 3.800                                     | 900                   | EUR | 59,180     | 171.622,00           | 0,37                         |
| Infineon Technologies AG<br>Namens-Aktien o.N.           | 623100 |       | STK                                         | 2.600                 | 9.800                                     | 7.200                 | EUR | 40,760     | 105.976,00           | 0,23                         |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4                           | 851223 |       | STK                                         | 300                   | 400                                       | 100                   | EUR | 707,800    | 212.340,00           | 0,46                         |
| KION GROUP AG<br>Inhaber-Aktien o.N.                     | KGX888 |       | STK                                         | 1.700                 | 2.200                                     | 500                   | EUR | 96,480     | 164.016,00           | 0,35                         |
| Knorr-Bremse AG<br>Inhaber-Aktien o.N.                   | KBX100 |       | STK                                         | 1.600                 | 4.200                                     | 2.600                 | EUR | 86,900     | 139.040,00           | 0,30                         |
| Kon. KPN N.V.<br>Aandelen aan toonder EO -,04            | 890963 |       | STK                                         | 142.700               | 186.700                                   | 44.000                | EUR | 2,739      | 390.855,30           | 0,84                         |
| Koninklijke DSM N.V.<br>Aandelen op naam EO 1,50         | A0JLZ7 |       | STK                                         | 1.100                 | 1.400                                     | 300                   | EUR | 198,400    | 218.240,00           | 0,47                         |
| Koninklijke Philips N.V.<br>Aandelen aan toonder EO 0,20 | 940602 |       | STK                                         | 9.300                 | 12.200                                    | 2.900                 | EUR | 33,005     | 306.946,50           | 0,66                         |
| LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.                           | 547040 |       | STK                                         | 8.000                 | 13.300                                    | 5.300                 | EUR | 54,500     | 436.000,00           | 0,94                         |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.                           | 659990 |       | STK                                         | 2.400                 | 3.200                                     | 800                   | EUR | 227,000    | 544.800,00           | 1,17                         |
| NEOEN S.A. Actions Port. EO 2                            | A2N6LV |       | STK                                         | 4.100                 | 5.400                                     | 1.300                 | EUR | 37,660     | 154.406,00           | 0,33                         |
| Nexans S.A. Actions Port. EO 1                           | 676168 |       | STK                                         | 3.700                 | 4.800                                     | 1.100                 | EUR | 85,450     | 316.165,00           | 0,68                         |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2                      | 853888 |       | STK                                         | 600                   | 800                                       | 200                   | EUR | 419,800    | 251.880,00           | 0,54                         |
| PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.                              | 696960 |       | STK                                         | 2.200                 | 2.900                                     | 700                   | EUR | 107,500    | 236.500,00           | 0,51                         |
| Schneider Electric SE<br>Actions Port. EO 4              | 860180 |       | STK                                         | 800                   | 1.000                                     | 200                   | EUR | 172,840    | 138.272,00           | 0,30                         |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                            | 723610 |       | STK                                         | 1.100                 | 1.100                                     |                       | EUR | 152,680    | 167.948,00           | 0,36                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Gattungsbezeichnung                                                      | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs        | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-------------|--------------------|------------------------------|
| Siemens Healthineers AG<br>Namens-Aktien o.N.                            | SHL100 |       | STK                                         | 6.900                 | 9.000                                     | 2.100                 | EUR 65,820  | 454.158,00         | 0,98                         |
| Smurfit Kappa Group PLC<br>Registered Shares EO -,001                    | A0MLCS |       | STK                                         | 4.500                 | 5.900                                     | 1.400                 | EUR 48,360  | 217.620,00         | 0,47                         |
| Soitec S.A.<br>Actions au Porteur EO 2                                   | A2DKAC |       | STK                                         | 1.000                 | 1.900                                     | 900                   | EUR 214,200 | 214.200,00         | 0,46                         |
| STMicroelectronics N.V.<br>Aandelen aan toonder EO 1,04                  | 893438 |       | STK                                         | 5.500                 | 14.500                                    | 9.000                 | EUR 43,760  | 240.680,00         | 0,52                         |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.                                           | SYM999 |       | STK                                         | 1.800                 | 2.400                                     | 600                   | EUR 130,300 | 234.540,00         | 0,50                         |
| Téléperformance SE<br>Actions Port. EO 2,5                               | 889287 |       | STK                                         | 850                   | 850                                       |                       | EUR 395,400 | 336.090,00         | 0,72                         |
| Unilever PLC<br>Registered Shares LS -,031111                            | A0JNE2 |       | STK                                         | 1.350                 | 6.500                                     | 5.150                 | EUR 47,245  | 63.780,75          | 0,14                         |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50                                         | 867475 |       | STK                                         | 3.700                 | 4.800                                     | 1.100                 | EUR 91,980  | 340.326,00         | 0,73                         |
| Worldline S.A.<br>Actions Port. EO -,68                                  | A116LR |       | STK                                         | 2.700                 | 3.500                                     | 800                   | EUR 48,840  | 131.868,00         | 0,28                         |
| Borregaard ASA<br>Navne-Aksjer o.N.                                      | A1J5TM |       | STK                                         | 8.456                 | 12.000                                    | 3.544                 | NOK 222,000 | 188.124,85         | 0,40                         |
| Tomra Systems ASA<br>Navne-Aksjer NK 1                                   | 872535 |       | STK                                         | 1.400                 | 3.500                                     | 2.100                 | NOK 631,000 | 88.529,01          | 0,19                         |
| Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.                                             | A3CPHU |       | STK                                         | 16.700                | 21.800                                    | 5.100                 | SEK 229,200 | 373.386,40         | 0,80                         |
| Abbott Laboratories<br>Registered Shares o.N.                            | 850103 |       | STK                                         | 1.500                 | 2.000                                     | 500                   | USD 141,000 | 186.656,08         | 0,40                         |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N.                                        | 871981 |       | STK                                         | 500                   | 600                                       | 100                   | USD 570,320 | 251.663,58         | 0,54                         |
| Advanced Micro Devices Inc.<br>Registered Shares DL -,01                 | 863186 |       | STK                                         | 2.000                 | 5.100                                     | 3.100                 | USD 145,099 | 256.109,79         | 0,55                         |
| Air Products & Chemicals Inc.<br>Registered Shares DL 1                  | 854912 |       | STK                                         | 500                   | 700                                       | 200                   | USD 303,890 | 134.096,73         | 0,29                         |
| American Water Works Co. Inc.<br>Registered Shares DL -,01               | A0NJ38 |       | STK                                         | 1.000                 | 1.300                                     | 300                   | USD 188,030 | 165.942,99         | 0,36                         |
| Anthem Inc.<br>Registered Shares DL -,01                                 | A12FMV |       | STK                                         | 600                   | 700                                       | 100                   | USD 467,150 | 247.365,63         | 0,53                         |
| Edwards Lifesciences Corp.<br>Registered Shares DL 1                     | 936853 |       | STK                                         | 1.800                 | 2.300                                     | 500                   | USD 130,680 | 207.593,33         | 0,45                         |
| Johnson Controls Internat. PLC<br>Registered Shares DL -,01              | A2AQCA |       | STK                                         | 4.000                 | 4.000                                     |                       | USD 81,000  | 285.941,22         | 0,61                         |
| Merck & Co. Inc.<br>Registered Shares DL-,01                             | A0YD8Q |       | STK                                         | 2.800                 | 3.700                                     | 900                   | USD 77,140  | 190.620,42         | 0,41                         |
| Microsoft Corp.<br>Registered Shares DL-,00000625                        | 870747 |       | STK                                         | 1.800                 | 2.300                                     | 500                   | USD 339,380 | 539.126,29         | 1,16                         |
| Norfolk Southern Corp.<br>Registered Shares DL 1                         | 867028 |       | STK                                         | 500                   | 600                                       | 100                   | USD 294,730 | 130.054,72         | 0,28                         |
| NVIDIA Corp.<br>Registered Shares DL-,001                                | 918422 |       | STK                                         | 800                   | 2.800                                     | 2.000                 | USD 295,840 | 208.871,31         | 0,45                         |
| ON Semiconductor Corp.<br>Registered Shares DL -,01                      | 930124 |       | STK                                         | 7.100                 | 9.300                                     | 2.200                 | USD 67,601  | 423.585,09         | 0,91                         |
| Owens Corning (New)<br>Registered Shares DL -,01                         | A0LCN9 |       | STK                                         | 3.300                 | 3.800                                     | 500                   | USD 90,140  | 262.520,52         | 0,56                         |
| Procter & Gamble Co., The<br>Registered Shares o.N.                      | 852062 |       | STK                                         | 1.000                 | 1.300                                     | 300                   | USD 162,770 | 143.650,16         | 0,31                         |
| salesforce.com Inc.<br>Registered Shares DL -,001                        | A0B87V |       | STK                                         | 750                   | 1.900                                     | 1.150                 | USD 255,330 | 169.003,18         | 0,36                         |
| Waste Management Inc. (Del.)<br>Registered Shares DL -,01                | 893579 |       | STK                                         | 2.400                 | 3.200                                     | 800                   | USD 165,730 | 351.029,92         | 0,75                         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                          |        |       |                                             |                       |                                           |                       |             |                    |                              |
| 0,0000 % adidas AG<br>Anleihe v.2020(2020/2028)                          | A289Q8 |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 98,939    | 197.878,00         | 0,43                         |
| 0,2500 % Agence Française Développement<br>EO-Medium-Term Notes 2016(26) | A184BH |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       |                       | % 101,530   | 507.650,00         | 1,09                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Gattungsbezeichnung                                                       | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 1,6250 % Akzo Nobel N.V.<br>EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)                | A28V25 |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 108,101 | 216.202,00         | 0,46                         |
| 0,8750 % Amadeus IT Group S.A.<br>EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)              | A195RT |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       |                       | % 101,348 | 304.044,00         | 0,65                         |
| 0,1250 % Auckland, Council<br>EO-Medium-Term Notes 2019(29)               | A2R8AW |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     |                       | % 98,694  | 986.940,00         | 2,12                         |
| 0,5000 % AXA Bank Europe SCF<br>EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)            | A19ZB1 |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       |                       | % 101,970 | 305.910,00         | 0,66                         |
| 0,0100 % Baden-Württemberg, Land<br>Landessch.v.2021(2031)                | A14JZS |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       |                       | % 98,400  | 492.000,00         | 1,06                         |
| 0,2500 % Banco Santander S.A.<br>EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(29)           | A2R4YX |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       |                       | % 100,740 | 302.220,00         | 0,65                         |
| 0,0100 % Bank of Nova Scotia, The<br>EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)        | A3KZ6V |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       |                       | % 99,456  | 497.280,00         | 1,07                         |
| 1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl<br>EO-Notes 2019(19/26)           | A2R2UQ |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 103,520 | 207.040,00         | 0,44                         |
| 0,0340 % Becton, Dickinson & Co.<br>EO-Notes 2021(21/25)                  | A3KU4Z |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 99,320  | 198.640,00         | 0,43                         |
| 0,1000 % Belgien, Königreich<br>EO-Bons d'Etat 2020(30)                   | A28SFQ |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     |                       | % 100,752 | 1.007.520,00       | 2,17                         |
| 0,3750 % BMW Finance N.V.<br>EO-Medium-Term Notes 2020(27)                | A28RTP |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 101,390 | 202.780,00         | 0,44                         |
| 1,5000 % Brambles Finance PLC<br>EO-Bonds 2017(17/27)                     | A19P25 |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 105,630 | 211.260,00         | 0,45                         |
| 1,1250 % British Telecommunications PLC<br>EO-Med.-Term Notes 2019(19/29) | A2R7MH |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       |                       | % 101,790 | 305.370,00         | 0,66                         |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland<br>Anl.v.2020 (2030)                       | 103070 |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     |                       | % 102,846 | 1.028.460,00       | 2,21                         |
| 0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc.<br>EO-Medium-Term Notes 2021(29)  | A3KNEU |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       |                       | % 99,398  | 298.194,00         | 0,64                         |
| 0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc.<br>EO-Medium-Term Notes 2021(31)  | A3KLAC |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 97,280  | 194.560,00         | 0,42                         |
| 1,0000 % Carrefour S.A.<br>EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)                 | A2R17M |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 102,558 | 205.116,00         | 0,44                         |
| 0,3750 % Commonwealth Bank of Australia<br>EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24) | A19FWG |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       |                       | % 101,327 | 303.981,00         | 0,65                         |
| 0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco<br>EO-Obligaciones 2020(31)       | A28447 |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       |                       | % 97,610  | 488.050,00         | 1,05                         |
| 0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid<br>EO-Bonos 2016(24)                | A186YT |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       |                       | % 103,795 | 518.975,00         | 1,12                         |
| 0,3750 % Continental AG<br>MTN v.19(25/25)                                | A2YPAE |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 100,511 | 201.022,00         | 0,43                         |
| 0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH<br>EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)  | A3KTQU |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       |                       | % 99,180  | 495.900,00         | 1,07                         |
| 0,3750 % Dassault Systemes SE<br>EO-Notes 2019(19/29)                     | A2R7Q1 |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 99,950  | 199.900,00         | 0,43                         |
| 0,5000 % De Volksbank N.V.<br>EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)               | A2RWY9 |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       |                       | % 102,160 | 306.480,00         | 0,66                         |
| 0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale<br>MTN-OPF.R.A154 v.21(26)              | DK0YUJ |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       |                       | % 100,120 | 500.600,00         | 1,08                         |
| 0,0100 % Deutsche Kreditbank AG<br>Öff.Pfdr. v.2019(2029)                 | SCB002 |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       |                       | % 98,800  | 296.400,00         | 0,64                         |
| 0,3750 % Deutsche Post AG<br>Medium Term Notes v.20(26/26)                | A289XD |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 101,195 | 202.390,00         | 0,43                         |
| 0,6250 % DNB Boligkreditt A.S.<br>EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)          | A2RWAB |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       |                       | % 102,693 | 308.079,00         | 0,66                         |
| 0,2500 % Elisa Oyj<br>EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)                      | A282EB |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       |                       | % 98,770  | 197.540,00         | 0,42                         |
| 0,5000 % Essity AB<br>EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)                        | A28S3V |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       |                       | % 98,992  | 296.976,00         | 0,64                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Gattungsbezeichnung                                                     | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-------------------------------------------------------------------------|--------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| 0,2500 % Essity AB<br>EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)                      | A3KLHQ |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 95,678  | 287.034,00         | 0,62                         |
| 0,2500 % Essity Capital B.V.<br>EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)            | A3KV43 |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 97,590  | 292.770,00         | 0,63                         |
| 1,3750 % Gecina S.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)                  | A19KYG |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 105,650 | 211.300,00         | 0,45                         |
| 0,0100 % HSBC Bank Canada<br>EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)              | A3KV4N |       | EUR                                         | 500                   | 500                                       | %                     | 99,768  | 498.840,00         | 1,07                         |
| 1,1250 % Infineon Technologies AG<br>Medium Term Notes v.20(20/26)      | A3E44V |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 103,540 | 207.080,00         | 0,44                         |
| 0,0100 % ING-DiBa AG<br>Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)                    | A1KRJV |       | EUR                                         | 700                   | 700                                       | %                     | 99,690  | 697.830,00         | 1,50                         |
| 1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A.<br>EO-Med.-Term Hyp.-Pfdb. 17(27)       | A19JLP |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 105,920 | 211.840,00         | 0,46                         |
| 0,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A.<br>EO-Mortg.Cov. MTN 2016(26)           | A1851S |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 101,724 | 203.448,00         | 0,44                         |
| 0,2500 % Iren S.p.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)                  | A286PR |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 94,127  | 282.381,00         | 0,61                         |
| 0,2000 % Irland<br>EO-Treasury Bonds 2020(27)                           | A28V33 |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 102,192 | 1.021.915,00       | 2,20                         |
| 0,0000 % Island, Republik<br>EO-Medium-Term Nts 2021(28)                | A3KLAX |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 97,750  | 977.500,00         | 2,10                         |
| 0,0000 % Italgas S.p.A.<br>EO-Medium-Term Notes 2021(28)                | A3KLRN |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 96,704  | 193.408,13         | 0,42                         |
| 0,7500 % Kering S.A.<br>EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)                  | A28W3X |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 103,160 | 206.320,00         | 0,44                         |
| 1,6250 % KION GROUP AG<br>Med.Term.Notes v.20(20/25)                    | A289QY |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 105,215 | 105.215,00         | 0,23                         |
| 0,8750 % Klépierre S.A.<br>EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)               | A2844L |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 99,500  | 199.000,00         | 0,43                         |
| 1,3750 % Koninklijke Philips N.V.<br>EO-Medium-Term Nts.2020(20/25)     | A28VAM |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 104,010 | 208.020,00         | 0,45                         |
| 3,1250 % La Poste<br>EO-FLR Notes 2018(26/Und.)                         | A19Z03 |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 103,860 | 103.860,00         | 0,22                         |
| 0,0000 % La Poste<br>EO-Medium-Term Notes 2021(29)                      | A287PR |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 96,335  | 192.670,00         | 0,41                         |
| 2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH<br>EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)    | A28VAZ |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 110,340 | 220.680,00         | 0,47                         |
| 0,5530 % National Grid PLC<br>EO-Medium Term Nts 2020(20/29)            | A282LR |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 99,280  | 297.840,00         | 0,64                         |
| 2,1250 % NGG Finance PLC<br>EO-FLR Notes 2019(27/82)                    | A2R686 |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 101,424 | 101.424,00         | 0,22                         |
| 2,0000 % Nokia Oyj<br>EO-Medium-Term Notes 19(19/26)                    | A2RYXN |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 104,495 | 104.495,00         | 0,22                         |
| 2,3750 % Orange S.A.<br>EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)                  | A2R0G8 |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 104,163 | 104.163,00         | 0,22                         |
| 1,3750 % Orange S.A.<br>EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)                  | A3KQMK |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 98,251  | 98.251,00          | 0,21                         |
| 0,1250 % Orange S.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)                  | A282GE |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 98,170  | 196.340,00         | 0,42                         |
| 0,0000 % Orange S.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)                  | A3KTCX |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 99,449  | 198.897,30         | 0,43                         |
| 6,2500 % Orsted A/S<br>EO-FLR Secs 2013(2023/3013)                      | A1HL4H |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 107,850 | 107.850,00         | 0,23                         |
| 0,4750 % Portugal, Republik<br>EO-Obr. 2020(30)                         | A28R4W |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 101,790 | 1.017.900,00       | 2,19                         |
| 0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U.<br>EO-Med.-Term Notes 2020(20/28) | A28R5E |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 101,150 | 202.300,00         | 0,43                         |
| 0,5000 % REN Finance B.V.<br>EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)             | A3KPNA |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 99,430  | 198.860,00         | 0,43                         |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Gattungsbezeichnung                                                               | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| 0,0100 % Société Générale SFH S.A.<br>EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)                 | A3KZKN |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 100,215    | 300.645,00           | 0,65                         |
| 4,2500 % Solvay S.A.<br>EO-FLR Notes 2018(24/Und.)                                | A2RU3N |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 105,096    | 105.096,00           | 0,23                         |
| 1,6000 % Spanien<br>EO-Bonos 2015(25)                                             | A1ZVCP |       | EUR                                         | 1.000                 | 1.000                                     | %                     | 106,620    | 1.066.200,00         | 2,29                         |
| 1,6250 % Suez S.A.<br>EO-FLR Notes 2019(26/Und.)                                  | A2R7DW |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 100,335    | 200.670,00           | 0,43                         |
| 4,0000 % Telecom Italia S.p.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)                  | A2RWEY |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 105,210    | 105.210,00           | 0,23                         |
| 4,3750 % Telefónica Europe B.V.<br>EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)                     | A2RY3G |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 107,460    | 107.460,00           | 0,23                         |
| 0,2500 % Telenor ASA<br>EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)                            | A28TMG |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 99,050     | 198.100,00           | 0,43                         |
| 3,0000 % Telia Company AB<br>EO-FLR Securities 2017(23/78)                        | A19FPC |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 102,950    | 102.950,00           | 0,22                         |
| 2,3740 % TenneT Holding B.V.<br>EO-FLR Notes 2020(20/Und.)                        | A28Z9P |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 103,781    | 207.562,00           | 0,45                         |
| 0,5000 % TenneT Holding B.V.<br>EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)                    | A3KRYC |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 99,470     | 298.410,00           | 0,64                         |
| 0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA<br>EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)         | A3KSW1 |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 98,682     | 296.046,68           | 0,64                         |
| 0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The<br>EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)              | A19FF9 |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 101,665    | 304.995,00           | 0,66                         |
| 2,2500 % Veolia Environnement S.A.<br>EO-FLR Notes 2020(26/Und.)                  | A2832T |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 101,611    | 101.611,00           | 0,22                         |
| 0,6640 % Veolia Environnement S.A.<br>EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)                | A28R4L |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 100,350    | 301.050,00           | 0,65                         |
| 0,0000 % VINCI S.A.<br>EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)                             | A285JA |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 97,750     | 195.500,00           | 0,42                         |
| 0,6250 % Vonovia SE<br>Medium Term Notes v.21(21/29)                              | A3E5MH |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 98,600     | 197.200,00           | 0,42                         |
| 0,2500 % Wallonne, Région<br>EO-Medium-Term Notes 2019(26)                        | A2R1LF |       | EUR                                         | 600                   | 600                                       | %                     | 101,530    | 609.180,00           | 1,31                         |
| 2,7500 % Wienerberger AG<br>EO-Schuldv. 2020(20/25)                               | A28XZ9 |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 106,036    | 212.072,00           | 0,46                         |
| 3,0000 % ZF Finance GmbH<br>MTN v.2020(2020/2025)                                 | A289EU |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 105,010    | 315.030,00           | 0,68                         |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |        |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>1.434.438,00</b>  | <b>3,08</b>                  |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                   |        |       |                                             |                       |                                           |                       |            |                      |                              |
| 0,0000 % ABB Finance B.V.<br>EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)                       | A287Q8 |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 96,150     | 192.300,00           | 0,41                         |
| 3,5000 % Getlink SE<br>EO-Notes 2020(20/25) Reg.S                                 | A284GU |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 102,560    | 205.120,00           | 0,44                         |
| 2,0000 % Kon. KPN N.V.<br>EO-FLR Notes 2019(24/Und.)                              | A2R93C |       | EUR                                         | 100                   | 100                                       | %                     | 99,985     | 99.985,00            | 0,21                         |
| 0,5000 % Rentokil Initial PLC<br>EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)                   | A283PR |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 98,960     | 197.920,00           | 0,43                         |
| 2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co.<br>EO-Notes 2018(18/26) Reg.S             | A192ZF |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 109,404    | 218.808,00           | 0,47                         |
| 1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC<br>EO-Notes 2019(19/27)                       | A2R7DH |       | EUR                                         | 300                   | 300                                       | %                     | 104,915    | 314.745,00           | 0,68                         |
| 1,0000 % Telstra Corp. Ltd.<br>EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)                     | A28WEQ |       | EUR                                         | 200                   | 200                                       | %                     | 102,780    | 205.560,00           | 0,44                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                                                   |        |       |                                             |                       |                                           |                       | <b>EUR</b> | <b>42.825.935,77</b> | <b>92,03</b>                 |

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

| Gattungsbezeichnung                                                                     | WKN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2021 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------|---------------------------------------------|-----------------------|-------------------------------------------|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>                                                                         |     |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 29.630,00          | 0,06                         |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |     |       |                                             |                       |                                           |                       |           |                    |                              |
| <b>Zins-Derivate</b>                                                                    |     |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 29.630,00          | 0,06                         |
| Forderungen/Verbindlichkeiten                                                           |     |       |                                             |                       |                                           |                       |           |                    |                              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                              |     |       |                                             |                       |                                           |                       |           |                    |                              |
| Euro Bund Future 08.03.22                                                               |     | 185   | EUR                                         | -1.500                |                                           |                       |           | 29.630,00          | 0,06                         |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |     |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 3.635.086,75       | 7,81                         |
| <b>Bankguthaben</b>                                                                     |     |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 3.635.086,75       | 7,81                         |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>                                                                |     |       |                                             |                       |                                           |                       |           |                    |                              |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)                                                |     |       | EUR                                         | 2.234.562,94          |                                           |                       | % 100,000 | 2.234.562,94       | 4,80                         |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                           |     |       |                                             |                       |                                           |                       |           |                    |                              |
|                                                                                         |     |       | DKK                                         | 1.206.012,15          |                                           |                       | % 100,000 | 162.177,97         | 0,35                         |
|                                                                                         |     |       | NOK                                         | 802.024,64            |                                           |                       | % 100,000 | 80.374,06          | 0,17                         |
|                                                                                         |     |       | SEK                                         | 171.975,09            |                                           |                       | % 100,000 | 16.776,18          | 0,04                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                               |     |       |                                             |                       |                                           |                       |           |                    |                              |
|                                                                                         |     |       | CHF                                         | 7.899,66              |                                           |                       | % 100,000 | 7.629,94           | 0,02                         |
|                                                                                         |     |       | USD                                         | 1.284.443,25          |                                           |                       | % 100,000 | 1.133.565,66       | 2,44                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>                                                    |     |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 100.179,75         | 0,22                         |
| Zinsansprüche                                                                           |     |       | EUR                                         | 98.086,02             |                                           |                       |           | 98.086,02          | 0,21                         |
| Dividendenansprüche                                                                     |     |       | EUR                                         | 2.093,73              |                                           |                       |           | 2.093,73           | 0,00                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>*)</sup></b>                                         |     |       | EUR                                         | -55.494,28            |                                           |                       |           | -55.494,28         | -0,12                        |
| <b>Fondsvermögen</b>                                                                    |     |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 46.535.337,99      | 100,00 <sup>1)</sup>         |
| <b>Anteilwert</b>                                                                       |     |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 52,24              |                              |
| <b>Umlaufende Anteile</b>                                                               |     |       |                                             |                       |                                           |                       | STK       | 890.835            |                              |

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

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                    |       | per 30.12.2021 |   |              |
|--------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Schweizer Franken  | (CHF) | 1,0353500      | = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen    | (DKK) | 7,4363500      | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,9786500      | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,2511500     | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar          | (USD) | 1,1331000      | = | 1 Euro (EUR) |

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185                      Eurex Deutschland

## 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                                                                                                            |        |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                                                                                                                                  |        |                                     |                          |                             |                     |
| Alstom S.A. Actions Port. EO 7                                                                                                                                 | A0F7BK | STK                                 | 34.600                   | 34.600                      |                     |
| Autodesk Inc. Registered Shares o.N.                                                                                                                           | 869964 | STK                                 | 1.700                    | 1.700                       |                     |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1                                                                                                                   | 519000 | STK                                 | 2.700                    | 2.700                       |                     |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.                                                                                                                  | 823212 | STK                                 | 45.000                   | 45.000                      |                     |
| Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.                                                                                                                         | A0HN5C | STK                                 | 2.800                    | 2.800                       |                     |
| HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.                                                                                                                        | 604700 | STK                                 | 1.600                    | 1.600                       |                     |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N                                                                                                            | 604843 | STK                                 | 4.700                    | 4.700                       |                     |
| KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.                                                                                                                           | A0ET4X | STK                                 | 5.700                    | 5.700                       |                     |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001                                                                                                                           | A2DSYC | STK                                 | 600                      | 600                         |                     |
| Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02                                                                                                                                | A12C5D | STK                                 | 2.500                    | 2.500                       |                     |
| Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10                                                                                                                 | A0JEHV | STK                                 | 850                      | 850                         |                     |
| ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001                                                                                                                      | A1JX4P | STK                                 | 400                      | 400                         |                     |
| Smartsheet Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001                                                                                                                      | A2JHJH | STK                                 | 3.500                    | 3.500                       |                     |
| SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001                                                                                                        | A14QVM | STK                                 | 500                      | 500                         |                     |
| Valéo S.E. Actions Port. EO 1                                                                                                                                  | A2ALDB | STK                                 | 3.400                    | 3.400                       |                     |
| Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.                                                                                                                               | 877738 | STK                                 | 3.700                    | 3.700                       |                     |
| Workday Inc. Registered Shares A DL -,001                                                                                                                      | A1J39P | STK                                 | 1.000                    | 1.000                       |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                                                                                |        |                                     |                          |                             |                     |
| 0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)                                                                                          | A187HN | EUR                                 | 300                      | 300                         |                     |
| 1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)                                                                                                              | A2RX8N | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| 0,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)                                                                                                      | A3KNEN | EUR                                 | 250                      | 250                         |                     |
| 2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)                                                                                                                     | A1919E | EUR                                 | 100                      | 100                         |                     |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                                                                                                                              |        |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktien</b>                                                                                                                                                  |        |                                     |                          |                             |                     |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50                                                                                                                     | 901295 | STK                                 | 600                      | 600                         |                     |
| Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.                                                                                                                                   | A2JMS3 | STK                                 | 18.800                   | 18.800                      |                     |
| Epiroc AB Reg. Redemption Shares A o.N.                                                                                                                        | A3CPEW | STK                                 | 18.800                   | 18.800                      |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                                                                                                                |        |                                     |                          |                             |                     |
| 2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)                                                                                                      | A2GSFF | EUR                                 | 200                      | 200                         |                     |
| <b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte,<br/>bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b> |        |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Terminkontrakte</b>                                                                                                                                         |        |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>                                                                                                                             |        |                                     |                          |                             |                     |
| Verkaufte Kontrakte:                                                                                                                                           |        |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)                                                                                                          |        |                                     | EUR                      |                             | 4.009,14            |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>                                                                                                                                     |        |                                     |                          |                             |                     |
| Verkaufte Kontrakte:                                                                                                                                           |        |                                     |                          |                             |                     |
| (Basiswert(e): EURO-BUND)                                                                                                                                      |        |                                     | EUR                      |                             | 4.455,45            |

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

| Gattungsbezeichnung                                                                                                      | WKN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Optionsrechte</b>                                                                                                     |     |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Wertpapier-Optionsrechte</b>                                                                                          |     |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktien</b>                                                                                          |     |                                     |                          |                             |                     |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call):<br>(Basiswert(e): DEUTSCHE POST AG NA O.N., INFINEON TECH.AG NA O.N.)                     |     |                                     |                          |                             | 16,60               |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):<br>(Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5, KERING S.A. INH. EO 4) |     |                                     |                          |                             | 37,84               |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>                                                                            |     |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>                                                                                   |     |                                     |                          |                             |                     |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):<br>(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)                                                       |     |                                     |                          |                             | 279,23              |

### 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 32,63 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 32.502.600,73 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 12.04.2021 bis 31.12.2021

### I. Erträge

|                                                              |     |            |
|--------------------------------------------------------------|-----|------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        | EUR | 36.417,24  |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR | 109.652,63 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR | 11.365,58  |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 105.667,51 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR | -17.435,37 |
| 6. Abzug Kapitalertragsteuer                                 | EUR | -5.462,58  |

|                          |            |                   |
|--------------------------|------------|-------------------|
| <b>Summe der Erträge</b> | <b>EUR</b> | <b>240.205,01</b> |
|--------------------------|------------|-------------------|

### II. Aufwendungen

|                                          |     |             |
|------------------------------------------|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen            | EUR | -627,96     |
| 2. Verwaltungsvergütung                  | EUR | -368.245,26 |
| 3. Verwahrstellenvergütung               | EUR | -14.795,92  |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -18,02      |
| 5. Kostenpauschale                       | EUR | -42.743,78  |
| 6. Sonstige Aufwendungen                 | EUR | -33.848,63  |

|                               |            |                    |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| <b>Summe der Aufwendungen</b> | <b>EUR</b> | <b>-460.279,57</b> |
|-------------------------------|------------|--------------------|

|                                      |            |                    |
|--------------------------------------|------------|--------------------|
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b> | <b>EUR</b> | <b>-220.074,56</b> |
|--------------------------------------|------------|--------------------|

### IV. Veräußerungsgeschäfte

|                         |     |              |
|-------------------------|-----|--------------|
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR | 1.356.966,87 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -760.582,17  |

|                                            |            |                   |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b> | <b>EUR</b> | <b>596.384,70</b> |
|--------------------------------------------|------------|-------------------|

|                                                          |            |                   |
|----------------------------------------------------------|------------|-------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>376.310,14</b> |
|----------------------------------------------------------|------------|-------------------|

|                                                     |     |              |
|-----------------------------------------------------|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne  | EUR | 2.204.182,79 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -645.637,36  |

|                                                                 |            |                     |
|-----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>1.558.545,43</b> |
|-----------------------------------------------------------------|------------|---------------------|

|                                               |            |                     |
|-----------------------------------------------|------------|---------------------|
| <b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>1.934.855,57</b> |
|-----------------------------------------------|------------|---------------------|

## Entwicklung des Sondervermögens

2021

|                                                                     |            |                             |
|---------------------------------------------------------------------|------------|-----------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraumes</b> | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>                 |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                   | EUR        | 44.572.953,43               |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                        | EUR        | 47.099.134,34               |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                       | EUR        | <u>-2.526.180,91</u>        |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                               | EUR        | 27.528,99                   |
| 3. Ergebnis des Berichtszeitraumes                                  | EUR        | 1.934.855,57                |
| davon nicht realisierte Gewinne                                     | EUR        | 2.204.182,79                |
| davon nicht realisierte Verluste                                    | EUR        | -645.637,36                 |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>  | <b>EUR</b> | <b><u>46.535.337,99</u></b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |     |             |       | insgesamt       | je Anteil <sup>*)</sup> |
|-------------------------------------------------------|-----|-------------|-------|-----------------|-------------------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |     |             |       |                 |                         |
| 1. Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraumes       |     |             |       | EUR 376.310,14  | 0,42                    |
| – davon ordentlicher Nettoertrag                      | EUR | -220.074,56 | -0,25 |                 |                         |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>       |     |             |       |                 |                         |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung                          |     |             |       | EUR -376.310,14 | -0,42                   |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                        |     |             |       | <b>EUR 0,00</b> | <b>0,00</b>             |
| <b>1. Endausschüttung</b>                             |     |             |       | <b>EUR 0,00</b> | <b>0,00</b>             |

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr      | Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraumes |               | Anteilwert am Ende des Berichtszeitraumes |       |
|--------------------|----------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------|-------|
| 2021 <sup>*)</sup> | EUR                                          | 46.535.337,99 | EUR                                       | 52,24 |

<sup>\*)</sup> Auflagedatum 12.04.2021

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

|                                                       |     |              |
|-------------------------------------------------------|-----|--------------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 2.572.964,60 |
|-------------------------------------------------------|-----|--------------|

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

|                                                 |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 92,03 |
|-------------------------------------------------|-------|

|                                              |      |
|----------------------------------------------|------|
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,06 |
|----------------------------------------------|------|

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

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|                                     |        |
|-------------------------------------|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 0,00 % |
|-------------------------------------|--------|

|                                   |        |
|-----------------------------------|--------|
| größter potenzieller Risikobetrag | 2,79 % |
|-----------------------------------|--------|

|                                              |        |
|----------------------------------------------|--------|
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,03 % |
|----------------------------------------------|--------|

#### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Monte-Carlo Methode 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 | 96,65 % |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------|

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

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

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

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

|                     |         |
|---------------------|---------|
| STOXX GLOBAL 1800 E | 50,00 % |
|---------------------|---------|

### Sonstige Angaben

|            |     |       |
|------------|-----|-------|
| Anteilwert | EUR | 52,24 |
|------------|-----|-------|

|                    |     |         |
|--------------------|-----|---------|
| Umlaufende Anteile | STK | 890.835 |
|--------------------|-----|---------|

### 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 \*) 1,29 %

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.

\*) Diese Quote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

|                                             |     |           |
|---------------------------------------------|-----|-----------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>        | EUR | 0,00      |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>   | EUR | 28.856,69 |
| Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte | EUR | 28.856,69 |

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

|                                                                                  |     |           |
|----------------------------------------------------------------------------------|-----|-----------|
| Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:      | EUR | 48.373,82 |
| 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 erlassenen 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. zu 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % 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 ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|                                                                            |     | 2020                 | 2019                 |
|----------------------------------------------------------------------------|-----|----------------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM</b>         |     |                      |                      |
| <b>gezahlten Mitarbeitervergütung</b>                                      | EUR | <b>23.419.263,52</b> | <b>24.036.715,95</b> |
| davon feste Vergütung                                                      | EUR | 19.746.165,15        | 19.400.250,24        |
| davon variable Vergütung                                                   | EUR | 3.673.098,37         | 4.636.465,71         |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>                           | EUR | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM</b>                       |     |                      |                      |
| <b>im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>                                     |     | <b>286</b>           | <b>272</b>           |
| <b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>                                 | EUR | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM</b>         |     |                      |                      |
| <b>gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>                                   | EUR | <b>2.794.612,03</b>  | <b>2.851.357,23</b>  |
| Geschäftsführer                                                            | EUR | 993.510,39           | 1.130.615,25         |
| weitere Risk Taker                                                         | EUR | 1.801.101,64         | 1.720.741,98         |
| davon Führungskräfte                                                       | EUR | 1.801.101,64         | 1.720.741,98         |
| 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 2020 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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2020 nicht vorgenommen.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

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 21. Februar 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 Sparkasse Passau Drei-Flüsse Invest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 12. April 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 12. April 2021 bis zum 31. Dezember 2021, 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 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 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 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 abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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 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 unse-

re 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 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.

Frankfurt am Main, den 7. April 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)