

LB≡BW Asset Management

W&W Nachhaltige Strategie

Jahresbericht zum 28.02.2022

Inhalt

Jahresbericht zum 28.02.2022	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 28.02.2022	13
Vermögensaufstellung zum 28.02.2022	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022	20
Entwicklung des Sondervermögens	21
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

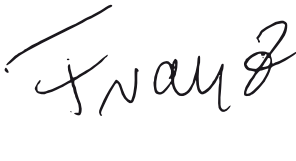
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

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 Adamlä
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

W&W Nachhaltige Strategie

Jahresbericht zum 28.02.2022

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

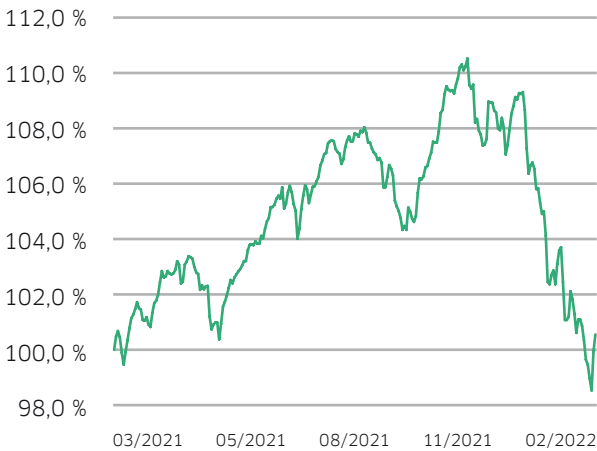
Das Anlageziel des Fonds ist es, durch die ausgewogene Gesamtausrichtung der Fondsstrategie unter möglichst wenig Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen.

Er kann weltweit in Wertpapiere, wie z.B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. 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.d. § 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. Bis zu 100 % des Wertes des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteile investiert werden. Das Fondsvermögen wird überwiegend nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit investiert. Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, gelten als nachhaltig, wenn der jeweilige Emittent ein verantwortungsbewusstes und nachhaltiges Unternehmenskonzept verfolgt. Bei Staatsanleihen und Anleihen von öffentlichen Emittenten steht ein gutes Abschneiden in der Bewertung der Menschen- und Arbeitsrechte, der Klimapolitik und der Bekämpfung von Korruption im Fokus. Investitionen in Vermögensgegenstände von Emittenten, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Rüstung, Atomenergie oder Agrar-Gentechnologie erwirtschaften, dürfen nicht getätigt werden. Investitionen in Anleihen von Staaten, deren Politik es ist, die oben genannten Industriezweige in erheblichem Maß zu fördern, dürfen ebenfalls nicht getätigt werden.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 0,55 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. März 2021 bis 28. Februar 2022

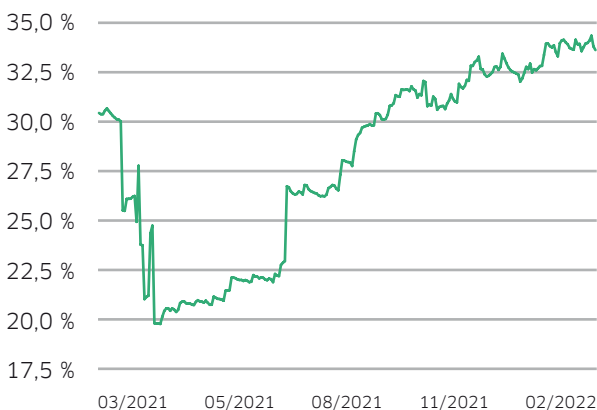
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	30.702.582,76	-7.651.603,35	EUR
Geldmarktfonds	0,00	-11.557.621,56	EUR
Investmentanteile	60.557.437,66	-66.901.937,01	EUR

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:

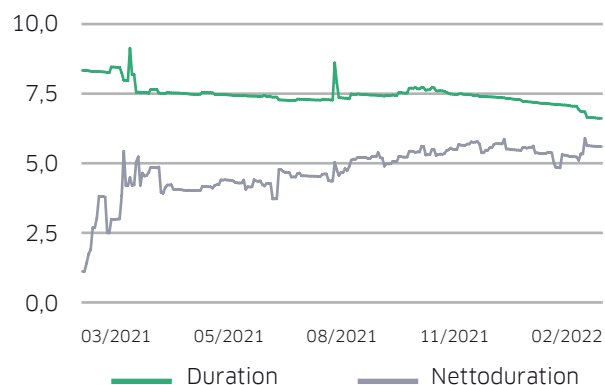
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

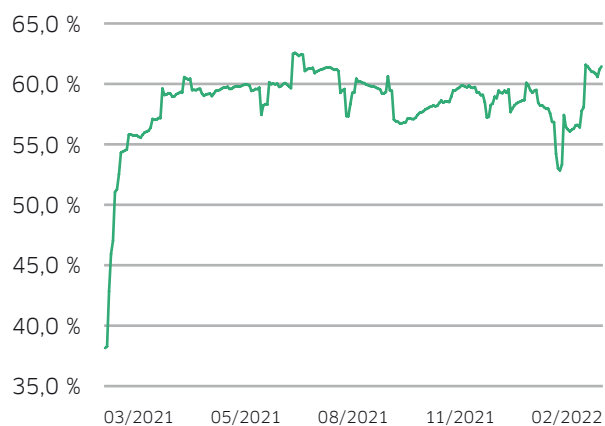
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

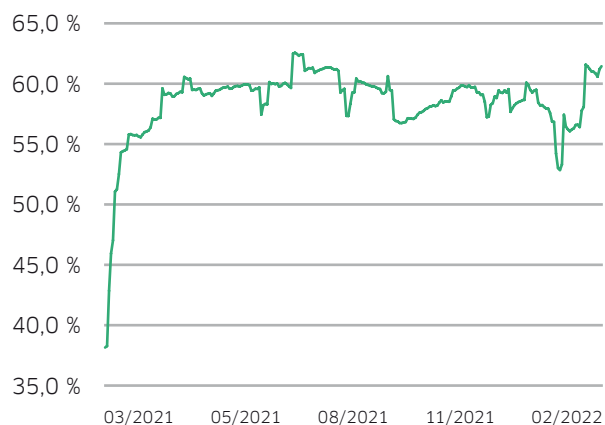


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

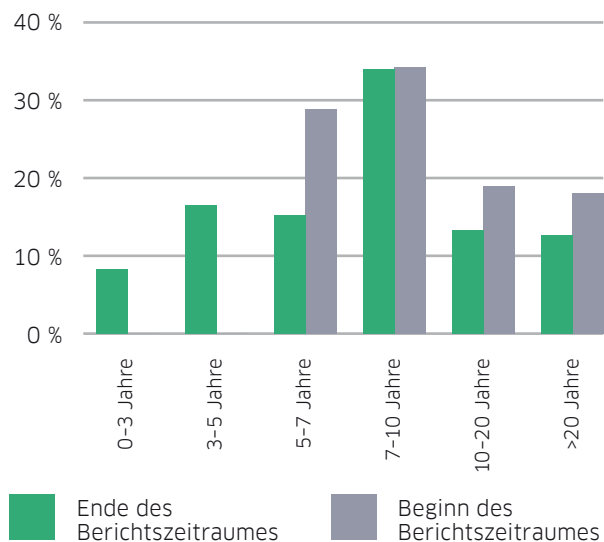


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Auswahl der Investments erfolgt unter Gesichtspunkten der Nachhaltigkeit. Das Portfolio wurde hinsichtlich der Aktien- und Rentenquote unter Beobachtung der jeweiligen Märkte gemanaged. Die taktische Asset Allokation innerhalb des Fonds wurde bezüglich ihrer Aktien- und Rentenausrichtung überwiegend von diskretionären Entscheidungen geprägt. Grundlage der Entscheidungen waren stets die von der internen Benchmark vorgegeben Quoten. Um in unsicheren Märkten schnell und flexibel reagieren zu können, spielen ETFs im Portfolio eine wichtige Rolle.

Zum Ende des Geschäftsjahres 2020/2021 erfolgte ein größerer Zufluss durch die Verschmelzung des W&W Dachfonds Basis auf den W&W Nachhaltige Strategie.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 61,4 % in Aktien investiert. Diese waren ausschließlich in aktiv gemanagten Fonds sowie ETFs angelegt. Die Auswahl der Investments im Bereich Aktien erfolgt unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien. Dabei liegt der Fokus auf ethischen, sozialen und ökologischen Gesichtspunkten.

Tätigkeitsbericht

Zum Ende des Berichtszeitraumes war der Fonds zu 33,6 % in Renten investiert. Die Auswahl der Investments im Bereich Renten erfolgt ebenfalls unter dem Gesichtspunkt der Nachhaltigkeit. Der Fokus liegt dabei auf einem gutem Abschneiden der Emittenten im Bereich der Menschen- und Arbeitsrechte, der Klimapolitik und der Bekämpfung von Korruption. Im Bereich Renten entfielen dabei 20,1 % auf einzelne Unternehmensanleihen sowie 8,4 % auf einzelne Anleihen öffentlicher Emittenten. Abgerundet wurde der Bereich Renten durch einen Greenbond-ETF auf europäische Unternehmensanleihen mit 5,5 % Gewicht.

Zum Ende des Berichtszeitraumes betrug das Bankguthaben 5,0 %. Nachhaltige Geldmarktfonds befanden sich zum Stichtag nicht im Portfolio.

Risikomanagement:
Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	2,85 %			

[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	99,15 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,57 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

Tätigkeitsbericht

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	3,78 %			

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,74 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	2.713.980
---	-----------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.076.373
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	56.319

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 Offenlegungsverordnung“).

Die Nachhaltigkeitskriterien 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 Geldwäsche, Steuerhinterziehung oder Korruption.

Wertpapiere, Geldmarktinstrumente 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 das Research und die Daten von ISS ESG.

Die Nachhaltigkeitsanalyse erfolgt auf Grundlage der Datenbasis einer externen Ratingagentur. Die Bewertung erfolgt auf Basis eines Kriteriensets an Nachhaltigkeitskriterien, die von der Gesellschaft für das Sondervermögen festgelegt wurden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Das Sondervermögen verfolgt eine normbasierte Strategie. Der normative Rahmen besteht aus den Prinzipien des sogenannten „UN Global Compact“, den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte. Bei der Beurteilung werden im verwalteten Vermögen speziell die Bereiche Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umweltverstöße und kontroverse Wirtschaftspraktiken beachtet. Dabei wird in Unternehmen mit schweren Verstößen (ISS ESG: „severe“) in den vier Bereichen nicht investiert. Die Operationalisierung erfolgt anhand des Kriteriensets von ISS ESG, das die Abstufungen „potential“, „moderate“, „severe“ und „very severe“ aufweist.

Das Sondervermögen schließt Unternehmen mit einem Umsatzanteil >5 Prozent im Bereich der Tabakproduktion aus. Die Datenquelle ist ISS ESG.

Das Sondervermögen schließt explizit „Kontroverse Waffen“ aus und bewertet damit die Beteiligung von Unternehmen an verbotenen oder umstrittenen Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen. Unternehmen mit einem Umsatzanteil >5 Prozent in der Herstellung und/oder Vertrieb von Rüstungsgütern werden ausgeschlossen. Die Datenquelle ist ISS ESG.

Bei Länder-Emittenten wird das Vorhandensein eines autoritären Regimes bewertet. In Staaten, die nach den Maßstäben der Nicht-Regierungsorganisation Freedom House als „unfrei“ gelten, wird nicht investiert. Der Freedom House Index hat drei Ausprägungen: „unfrei“, „teilweise frei“ und „frei“.

Das Sondervermögen verfolgt eine Strategie zu fossilen Brennstoffen („Fossil Fuel“) und schließt Unternehmen mit einem Umsatzanteil in der Herstellung und/oder Vertrieb von Kohle >25 Prozent aus. Die Datenquelle ist ISS ESG.

Investmentanteile sind dann nachhaltige Vermögensgegenstände, wenn sie – nach dem Ausweis des jeweils aktuellen Verkaufsprospekts, der Anlagebedingungen bzw. des letzten Jahres- und/oder Halbjahresberichts oder eines durch den Konzepteur des

Investmentvermögens zu bestimmenden Zielmarkts – unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien bzw. ökologischen oder sozialen Gesichtspunkten verwaltet werden.

Für das Sondervermögen wird nur in Unternehmen investiert, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden; insbesondere bei soliden Managementstrukturen, den Beziehungen zu den Arbeitnehmern, der Vergütung der Mitarbeiter sowie der Einhaltung von Steuervorschriften. In Unternehmen, die einen Governance Score unter 25 (auf einer Scale von 0–100) aufweisen, wird nicht investiert. Die Datenquelle ist ISS ESG.

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum diese sozialen und/oder ökologischen Merkmale vollständig erfüllt.

Das Sondervermögen berücksichtigte im Berichtsjahr ökologische und soziale Merkmale. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigten 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 28.02.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	87.746.902,06	100,09
1. Anleihen	24.557.327,61	28,01
Niederlande	3.860.310,93	4,40
Frankreich	3.553.874,67	4,05
Bundesrep. Deutschland	3.161.600,75	3,61
USA	1.375.111,68	1,57
Dänemark	1.279.465,00	1,46
Weltbank	1.236.564,73	1,41
Spanien	1.222.690,00	1,39
Schweden	1.198.829,02	1,37
Australien	845.190,00	0,96
Übrige intern. Organis.	611.209,05	0,70
Südkorea	596.193,94	0,68
Andean Development Corp.	590.220,00	0,67
Europ. Investitionsbank	548.237,18	0,63
Andorra	488.310,00	0,56
China	457.884,91	0,52
IFFIm	428.908,48	0,49
Großbritannien	374.720,00	0,43
Polen	359.600,00	0,41
Luxemburg	357.492,00	0,41
Norwegen	290.970,00	0,33
Österreich	274.740,00	0,31
Int. Entwicklungsborg.	273.810,00	0,31
Japan	265.608,97	0,30
Italien	196.868,00	0,22
Finnland	192.880,00	0,22
Lettland	188.900,00	0,22
Tschechische Republik	188.440,00	0,21
Asiat. Entwicklungsbank	138.698,30	0,16
2. Investmentanteile	58.674.094,52	66,93
3. Bankguthaben	4.403.038,34	5,02
4. Sonstige Vermögensgegenstände	112.441,59	0,13
II. Verbindlichkeiten	-79.213,40	-0,09
III. Fondsvermögen	87.667.688,66	100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		83.231.422,13	94,94
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		20.029.116,03	22,85
Verzinsliche Wertpapiere										
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	A3KWNYY		EUR	300	900	600	%	92,290	276.870,00	0,32
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KWYZ		EUR	200	200		%	94,000	188.000,00	0,21
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KQMN		EUR	300	300		%	95,990	287.970,00	0,33
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3K2LX		EUR	200	200		%	100,170	200.340,00	0,23
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	A3KN91		EUR	1.000	1.200	200	%	90,180	901.800,00	1,03
0,5000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KTQT		EUR	400	400		%	89,900	359.600,00	0,41
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(25/26)	PB1K8K		EUR	300			%	98,087	294.261,00	0,34
1,0000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2020(28)	A282LZ		EUR	200	300	100	%	98,434	196.868,00	0,22
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	A28447		EUR	200			%	92,970	185.940,00	0,21
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	A3KNNW		EUR	400	400		%	93,690	374.760,00	0,43
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2SANG		EUR	600	600		%	98,370	590.220,00	0,67
1,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3K2DH		EUR	500	500		%	99,370	496.850,00	0,57
1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	A280AJ		EUR	900	900		%	99,380	894.420,00	1,02
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	A3K03G		EUR	300	300		%	96,990	290.970,00	0,33
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	A3MP4X		EUR	800	1.400	600	%	89,363	714.904,00	0,82
0,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KRXY		EUR	400	400		%	96,503	386.012,00	0,44
0,1250 % Ind.& Com.Bk of China(Lux.Br.) EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A3KX59		EUR	200	200		%	99,410	198.820,00	0,23
0,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 21(27/32)	A3KR71		EUR	500	500		%	93,710	468.550,00	0,53
0,7000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(46)	A3KXTN		EUR	300	300		%	92,266	276.798,00	0,32
0,3500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2021(36)	A3KPV1		EUR	300	300		%	91,270	273.810,00	0,31
0,5000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2021(31)	A3KPJS		EUR	300	300		%	93,880	281.640,00	0,32
0,2680 % Junta de Galicia EO-Obl. 2021(28)	A3KZK3		EUR	200	200		%	96,175	192.350,00	0,22
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	A2R056		EUR	400	400		%	98,219	392.876,00	0,45
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)	LB2CW1		EUR	300			%	89,840	269.520,00	0,31
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	LB2V7C		EUR	500	500		%	92,580	462.900,00	0,53
0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3MQMG		EUR	300	300		%	93,640	280.920,00	0,32

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	A3KZ18		EUR	200	200		% 94,450	188.900,00	0,22
1,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.20(30/41)	A289EQ		EUR	300	700	600	% 90,240	270.720,00	0,31
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	A3E5WY		EUR	500	1.300	800	% 86,850	434.250,00	0,50
0,7500 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)	A3KW75		EUR	300	300		% 91,700	275.100,00	0,31
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KVYN		EUR	300	300		% 95,240	285.720,00	0,33
0,6250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	A3K1M0		EUR	200	200		% 96,440	192.880,00	0,22
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D		EUR	500	500		% 94,987	474.935,00	0,54
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	A19SNH		EUR	300			% 102,560	307.680,00	0,35
0,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(28/28)	A3MP70		EUR	300	500	200	% 96,250	288.750,00	0,33
0,7500 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(36)	A2R4MT		EUR	500	500		% 95,760	478.800,00	0,55
0,3000 % Société du Grand Paris EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KZBQ		EUR	300	300		% 95,040	285.120,00	0,33
0,6250 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	A3KZMP		EUR	200	200		% 94,970	189.940,00	0,22
0,8000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)	A3KY2U		EUR	400	400		% 93,680	374.720,00	0,43
0,0000 % Stedin Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KY3H		EUR	300	300		% 96,170	288.510,00	0,33
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	A3KLMN		EUR	400	400		% 87,175	348.700,00	0,40
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	400	400		% 99,688	398.752,00	0,45
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/35)	A3KYH5		EUR	200	200		% 90,460	180.920,00	0,21
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	A3KNZ9		EUR	300	300		% 91,580	274.740,00	0,31
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR9D		USD	145	145		% 107,439	138.698,30	0,16
1,4000 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KP8U		USD	300	300		% 96,994	259.064,91	0,30
1,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-T.Nts 2021(31) Reg.S	A287TH		USD	200	400	200	% 92,900	165.420,23	0,19
1,2500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KX3N		USD	200	200		% 97,070	172.845,44	0,20
2,3750 % European Investment Bank DL-Bonds 2017(27)	A19H0E		USD	600	400		% 102,630	548.237,18	0,63
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	A3MQMB		USD	200	200		% 96,780	172.329,06	0,20
1,2500 % Hyundai Capital Services Inc. DL-Med.-Term Nts2021(26) Reg.S	A3KLCQ		USD	400	400		% 94,930	338.069,80	0,39
2,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZXG1		USD	400	400		% 101,530	361.574,07	0,41
1,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	A3KPR8		USD	500	500		% 96,730	430.600,07	0,49
1,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(31)	A3KLLS		USD	200			% 94,120	167.592,59	0,19

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KPVS		USD	500	500	%	96,350	428.908,48	0,49
0,3750 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Medium-Term Nts 21(24)Reg.S	A3KM09		USD	500	500	%	97,051	432.029,02	0,49
0,7500 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(25)	A3KX10		USD	300	300	%	96,642	258.124,14	0,29
2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	LB2ZTL		USD	300	300	%	100,080	267.307,69	0,30
0,0000 % New Development Bank DL-FLR Med.-Term Nts 2021(24)	A3KZU8		USD	200	200	%	99,980	178.027,07	0,20
0,6250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2021(24)	A3KUBC		USD	500	500	%	97,310	433.181,98	0,49
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.528.211,58	5,17
Verzinsliche Wertpapiere									
0,3750 % Action Logement Services SAS EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KW10		EUR	300	300	%	95,600	286.800,00	0,33
0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31)	A3KK88		EUR	900	900	%	93,910	845.190,00	0,96
0,5000 % Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	A3KV1A		EUR	200	200	%	94,220	188.440,00	0,21
0,3000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2021(21/29)	A3KYQK		EUR	200	200	%	94,990	189.980,00	0,22
0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29)	A3KVTY		EUR	400	400	%	89,373	357.492,00	0,41
0,6250 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	A3KVZV		EUR	300	300	%	90,590	271.770,00	0,31
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	A28TEC		EUR	800	500	%	95,850	766.800,00	0,87
1,7500 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K1SZ		USD	300	300	%	99,444	265.608,97	0,30
2,2500 % General Mills Inc. DL-Notes 2021(21/31)	A3KXB7		USD	300	300	%	94,019	251.118,32	0,29
1,4000 % ING Groep N.V. DL-FLR Notes 2020(25/26) Reg.S	A28ZD1		USD	200		%	96,033	170.998,93	0,20
2,6250 % Pfizer Inc. DL-Notes 2020(20/30)	A28VAY		USD	200		%	100,266	178.536,32	0,20
1,7500 % Pfizer Inc. DL-Notes 2021(21/31)	A3KU99		USD	300	300	%	92,673	247.523,64	0,28
2,1500 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28TM5		USD	400	400	%	96,200	342.591,93	0,39
0,7500 % VISA Inc. DL-Notes 2020(20/27)	A2807T		USD	200		%	92,867	165.361,47	0,19
Investmentanteile							EUR	58.674.094,52	66,93
Gruppenfremde Investmentanteile									
Aviva Inv.-Clim.Trans.Euro.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2PHX5		ANT	22.300	20.000	EUR	136,951	3.053.996,15	3,48
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	A2PHCA		ANT	250.000	217.000	EUR	14,834	3.708.450,00	4,23
BNP P.Easy-Low Car.100 Eur.PAB Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	A2DPX9		ANT	17.000	23.700	8.500 EUR	212,100	3.605.700,00	4,11
BNP PARIBAS EASY-E.G.I.E.B.Eco. Act. au Port. UE EUR Acc. oN	A2QCJJ		ANT	250.000	222.000	EUR	14,400	3.600.000,00	4,11
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. I Cap o.N.	A1T8W4		ANT	100	1.330	1.530 EUR	1.106,940	110.694,00	0,13

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ETFL56		ANT	190.000	410.000	220.000	EUR 14,194	2.696.860,00	3,08
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	ETFL57		ANT	80.000	80.000		EUR 34,945	2.795.600,00	3,19
DPAM INVEST B-Eq.NewGems Sust. Actions Nom. W Cap. o.N.	A2JBEJ		ANT	10.000	10.000	950	EUR 267,510	2.675.100,00	3,05
Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Reg. Shs Z EUR Acc. oN	A2PS1C		ANT	80.000	65.000		EUR 21,947	1.755.776,00	2,00
H.C.F.HC Bos.Com.Gl.Eq.Imp. Reg. Shs Founder EUR Dis. oN	A2QRYB		ANT	17.000	17.000		EUR 135,920	2.310.640,00	2,64
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	A2PNZM		ANT	965.000	965.000		EUR 4,983	4.808.691,50	5,49
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	A2PM52		ANT	200.000	200.000		EUR 13,280	2.656.000,00	3,03
Robeco Cap.Gr.F-Gl.Ge.E.Im.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2QD2H		ANT	10.100	8.500		EUR 207,750	2.098.275,00	2,39
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I	A2AQZX		ANT	34.000	34.000		EUR 54,140	1.840.760,00	2,10
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	A1W3CQ		ANT	160.000	142.500		EUR 23,255	3.720.800,00	4,24
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	A2AQST		ANT	100.000	100.000		EUR 29,110	2.911.000,00	3,32
BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP USD o.N	A2AL1U		ANT	200.000	200.000		USD 17,806	3.170.512,82	3,62
HSBC ETFs-US Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	A2PXVQ		ANT	200.000	200.000		USD 23,478	4.180.466,52	4,77
JSS Ifds II-JSS Sus.Bd Gl Mul. Act. Nom. I USD Acc. oN	A2PAXS		ANT	20.000	20.000		USD 149,270	2.657.941,60	3,03
Schroder ISF - Healthc.Innov. Act. Nom. C USD Acc. oN	A2PNKQ		ANT	10.000	10.000		USD 154,310	1.373.846,15	1,57
Wellingt.M.Fds Ir.-W.Gl.Impact Regist.Acc.Shs S USD Unh.o.N.	A2DGFF		ANT	165.000	150.000		USD 20,034	2.942.984,78	3,36
Summe Wertpapiervermögen							EUR	83.231.422,13	94,94
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	4.403.038,34	5,02
Bankguthaben							EUR	4.403.038,34	5,02
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (Düsseldorf)			EUR	4.041.302,77			% 100,000	4.041.302,77	4,61
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	406.301,39			% 100,000	361.735,57	0,41
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	112.441,59	0,13
Zinsansprüche			EUR	112.441,59				112.441,59	0,13
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-79.213,40				-79.213,40	-0,09
Fondsvermögen							EUR	87.667.688,66	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	56,19	
Umlaufende Anteile							STK	1.560.217	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.02.2022		
US-Dollar	(USD)	1,1232000	=	1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	-----	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Börsengehandelte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,1250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KV4X	EUR	200	200
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KTCW	EUR	400	400
1,0000 % CK Hutchison Eur.Fin.(21) Ltd. EO-Notes 2021(21/33)	A3KYEJ	EUR	900	900
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	A3KSHS	EUR	600	600
0,5000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/30)	A3KSH3	EUR	500	500
1,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)	A3KX6C	EUR	400	400
1,7500 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Med.-T. Nts 21(28/28) Reg.S	A3KXSZ	USD	400	400
1,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/39)	A2R2RS	EUR		300

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KTXx	USD	300	300
1,8750 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KTX0	USD	200	200
2,2500 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2021(21/31) Reg.S	A3KTXy	USD	200	200
1,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/41) Reg.S	A3KVZW	EUR	300	300

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	A2ATY6	ANT	80.000	80.000
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN	A2PQEM	ANT	110.000	110.000
AMUNDI EURO LIQUI.SHT TE.SRI Actions au Porteur Cap. o.N.	A0NCV4	ANT	25	25
AXA World-ACT Clean Econ. Act. Nom. G-H EUR Acc. oN	A2N9RG	ANT	30.000	30.000
Ca.Su.-Equ.Circular Economy Act. Nom. PI USD Acc. oN	A2P54L	ANT	2.500	2.770
Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile FW EUR Acc.o.N.	A2DSRL	ANT	15.000	15.000
DPAM INVEST B-Eq.Europe Sust. Actions Nom. F Inst. Cap. o.N.	A0RM1L	ANT	8.000	8.000
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	986813	ANT	380	380
F.Her.IF-Fed.H.Impac.Opp.Eq.Fd Reg. Shares F Acc. EUR o.N.	A2H8RS	ANT	480.000	575.000
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	A2PXVH	ANT	135.000	155.000
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	A2PXVN	ANT	155.000	185.000
IP Fnd-ALPORA Sust.Technlgs Act. au Port. Y EUR Acc. oN	A2QLEU	ANT		300
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	A142NU	ANT	750.000	750.000
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	A142NT	ANT	750.000	750.000
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	A2JN2K	ANT	1.750	2.000
JSS IF-JSS Sus.Eq.-GI Thematic Namens-Ant. I2 EUR Acc. o.N.	A2PWGQ	ANT	20.000	22.500
Lyx.Idx Fd-Fut.Mob.(DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LYX0ZJ	ANT	142.000	160.000
M.U.L.-Lyx.Gr.Bd ESG S.DR U.E. Namens-Anteile Acc.EUR o.N.	LYX0X6	ANT	225.000	237.500
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	A1XD4K	ANT	270.000	270.000
Pictet Human Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2QGZH	ANT	23.000	23.000
Riz.UCITS IC.-Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	A2P876	ANT	470.000	470.000
UBS(L)FS-MSCI CN ESG Un.L.C.S. Act. Nom. A USD Dis. oN	A2PESQ	ANT	100.000	100.000
UBS(Lux)Money Market-EUR Sust. Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	A0RKSM	ANT		9.000

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 16,58 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 48.531.321,71 Euro Transaktionen.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022

I. Erträge		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	21.907,72
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	190.128,48
3. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	58.973,53
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-4.645,17
5. Sonstige Erträge	EUR	2.955,53
Summe der Erträge		EUR 269.320,09
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-112,28
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-970.019,40
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.612,39
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.547,21
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-86.521,46
Summe der Aufwendungen		EUR -1.079.812,74
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR -810.492,65
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.713.979,50
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.132.691,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR 1.581.287,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 770.795,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.116.154,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.132.649,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR -16.494,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR 754.300,83

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	12.137.431,90
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	74.774.154,77
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	92.565.470,73
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-17.791.315,96
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	1.801,16
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	754.300,83
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.116.154,56
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.132.649,03
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	87.667.688,66

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)					insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	2.830.516,72	1,81
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	394.040,21	0,25		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	2.436.476,51	1,56		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	770.795,30	0,49
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-810.492,65	-0,52		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-3.601.312,02	-2,31
III. Gesamtausschüttung					EUR	0,00
1. Endausschüttung					EUR	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 ^{*)}	EUR	12.137.431,90	EUR	55,88
2021/2022	EUR	87.667.688,66	EUR	56,19

^{*)} Auflagedatum 15.09.2020

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,94
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	2,73 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,35 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,19 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden bis 31.12.2021 auf Basis von Monte-Carlo-Simulationen berechnet. Seit dem 01.01.2022 werden die Werte auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 90,81 %

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

EURIBOR 3M	5,00 %
iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR	40,00 %
STOXX GLOBAL 1800 E	55,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	56,19
Umlaufende Anteile	STK	1.560.217

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 1,44 %

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

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

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze*) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p. a. in %
Investmentanteile		
Gruppenfremde Investmentanteile		
Aviva Inv.-Clim.Trans.Euro.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2PHX5	0,750
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	A2PHCA	0,180
BNP P.Easy-Low Car.100 Eur.PAB Nam.-Ant.UCITS ETF CAP EUR o.N	A2DPX9	0,300
BNP PARIBAS EASY-E.Gl.E.B.Eco. Act. au Port. UE EUR Acc. oN	A2QCJJ	0,300
BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. I Cap o.N.	A1T8W4	0,750
BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP USD o.N	A2AL1U	0,300
Deka MSCI Europ.C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile	ETFL56	0,250
Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile	ETFL57	0,250
DPAM INVEST B-Eq.NewGems Sust. Actions Nom. W Cap. o.N.	A2JBEJ	0,080
Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Reg. Shs Z EUR Acc. oN	A2PS1C	0,740
H.C.F.HC Bos.Com.Gl.Eq.Imp. Reg. Shs Founder EUR Dis. oN	A2QRYB	0,400
HSBC ETFS-US Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	A2PXVQ	0,120
iShs II-E.H.Yd Co.Bd ESG U.ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	A2PNZM	0,500
JSS Ifds II-JSS Sus.Bd Gl Mul. Act. Nom. I USD Acc. oN	A2PAXS	0,450
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	A2PM52	0,500
Robeco Cap.Gr.F-Gl.Ge.E.Im.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2QD2H	0,700
Schroder ISF - Healthc.Innov. Act. Nom. C USD Acc. oN	A2PNKQ	0,750
TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I	A2AQZX	1,100
UBS(L)FS-MSCI World Soc. Resp. Namens-Anteile A Acc. USD o.N.	A1W3CQ	0,220
Wellingt.M.Fds Ir.-W.Gl.Impact Regist.Acc.Shs S USD Unh.o.N.	A2DGFF	0,250
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	A2AQST	0,200
AIS-Amundi Index Euro Corp.SRI Act.Nom.UCITS ETF DR o.N.	A2ATY6	0,040
Am.I.S.-AM.IDX EO COR.SRI 0-3Y Act.Nom.UCITS ETF EUR DR Ac.oN	A2PQEM	0,120
AMUNDI EURO LIQUI.SHT TE.SRI Actions au Porteur Cap. o.N.	A0NCV4	0,100
AXA World-ACT Clean Econ. Act. Nom. G-H EUR Acc. oN	A2N9RG	0,560

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p. a. in %
Ca.Su.-Equ.Circular Economy Act. Nom. PI USD Acc. oN	A2P54L	1,000
Carmignac Portf.-Grande Europe Namens-Anteile FW EUR Acc.o.N.	A2DSRL	0,850
DPAM INVEST B-Eq.Europe Sust. Actions Nom. F Inst. Cap. o.N.	A0RM1L	0,080
DWS Instl-ESG EO Money Market Inhaber-Anteile IC o.N.	986813	0,090
F.Her.IF-Fed.H.Impac.Opp.Eq.Fd Reg. Shares F Acc. EUR o.N.	A2H8RS	0,750
HSBC ETFS-Asia Pac.ex Jap.S.Eq Reg. Shs USD Acc. oN	A2PXVH	0,250
HSBC ETFS-Japan Sust.Equity Reg. Shs USD Acc. oN	A2PXVN	0,180
IP Fnd-ALPORA Sust.Technlgs Act. au Port. Y EUR Acc. oN	A2QLEU	0,150
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	A142NU	0,150
iShsII-EO Corp Bd ESG U.ETF Registered Shares o.N.	A142NT	0,150
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	A2JN2K	0,230
JSS IF-JSS Sus.Eq.-GI Thematic Namens-Ant. I2 EUR Acc. o.N.	A2PWGQ	1,000
Lyx.Idx Fd-Fut.Mob.(DR) U.ETF Act. Nom. USD Acc. oN	LYX0ZJ	0,150
M.U.L.-Lyx.Gr.Bd ESG S.DR U.E. Namens-Anteile Acc.EUR o.N.	LYX0X6	0,250
Nordea 1-Europ.Covered Bond Fd Actions Nom. AI Dis. EUR o.N.	A1XD4K	0,300
Pictet Human Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2QGZH	0,800
Riz.UCITS IC.-Sus.Fut.Food ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	A2P876	0,450
UBS(L)FS-MSCI CN ESG Un.L.C.S. Act. Nom. A USD Dis. oN	A2PESQ	0,650
UBS(Lux)Money Market-EUR Sust. Inhaber-Anteile Q-acc o.N.	A0RKSM	0,040

*) Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen. Die von den Zielfonds-KVGen veröffentlichten Verwaltungsvergütungssätze können sich inklusive oder exklusive Fondsmanagementvergütung verstehen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	2.955,53
Bestandsprovisionen aus Investmentanteilen	EUR	2.955,53
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	67.967,30
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	67.967,30

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	25.833,36
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten variablen Vergütungselemente entsprechend reduziert oder gestrichen. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Geschäftsführung wird gemäß der vom Aufsichtsrat erlassener Entscheidungsordnung von der Gesellschafterin festgelegt. Für alle Mitarbeiter der LBBW AM gilt eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 100 % der fixen Vergütung.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 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)).

		2020	2019
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.419.263,52	24.036.715,95
davon feste Vergütung	EUR	19.746.165,15	19.400.250,24
davon variable Vergütung	EUR	3.673.098,37	4.636.465,71
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		286	272
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	2.794.612,03	2.851.357,23
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 Überprü-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

fung 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.

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.

Stuttgart, den 20. April 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 W&W Nachhaltige Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2021 bis zum 28. Februar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2021 bis zum 28. Februar 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 10. Juni 2022

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20070 [2] 06/2022 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de