

Jahresbericht zum 31.12.2021

Waiblingen legt an

RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit

Im Ländle zu Hause,
die Zukunft im Blick.

LB≡BW Asset Management



Kreissparkasse
Waiblingen

Inhalt

7	Jahresbericht zum 31.12.2021
8	Tätigkeitsbericht
14	Vermögensübersicht zum 31.12.2021
15	Vermögensaufstellung zum 31.12.2021
23	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
26	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021
27	Entwicklung des Sondervermögens
28	Verwendung der Erträge des Sondervermögens
29	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
33	Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

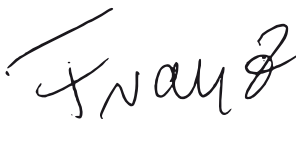
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla (Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 31.12.2021

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Das Anlageziel des Fonds ist es, durch eine ausgewogene Gesamtausrichtung der Fondsstrategie unter möglichst geringen Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen und zu erhalten.

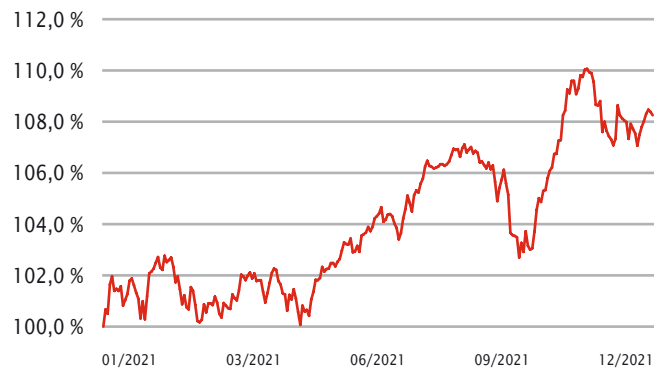
Der RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit ist ein ausgewogen ausgerichteter Wertpapier-Mischfonds. Er kann weltweit in Wertpapiere, wie z. B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 60 % des Fondsvermögens.

Das Fondsvermögen wird überwiegend nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit investiert. Vermögensgegenstände, die von Unternehmen ausgegeben werden, gelten als nachhaltig, wenn der jeweilige Emittent ein verantwortungsbewusstes und nachhaltiges Unternehmenskonzept verfolgt. Zu diesem Zweck investiert der Fonds in Unternehmen, die auf den Gebieten Ökologie und Soziales in ihrer jeweiligen Branche führend sind. Bei der Nachhaltigkeitsanalyse von 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.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 8,25 % 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

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	65.620.817,47	-60.888.987,80	EUR
Anleihen	32.890.111,50	-6.505.611,40	EUR
Derivate *) (gesamt)	189.024.000,89	-177.668.566,49	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	30.591.008,56	-21.331.880,50	EUR
- davon Terminkontrakte	158.432.992,33	-156.336.685,99	EUR

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

b) Allokation Renten / Aktien

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

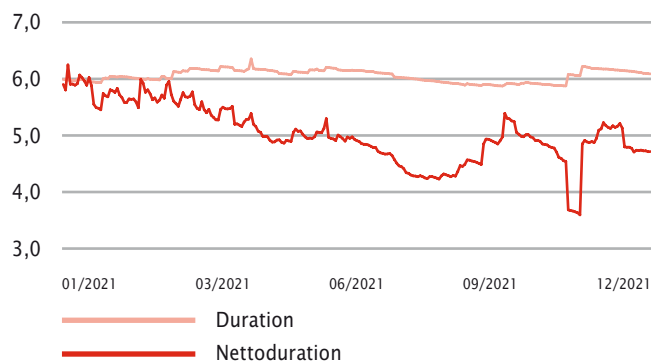
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

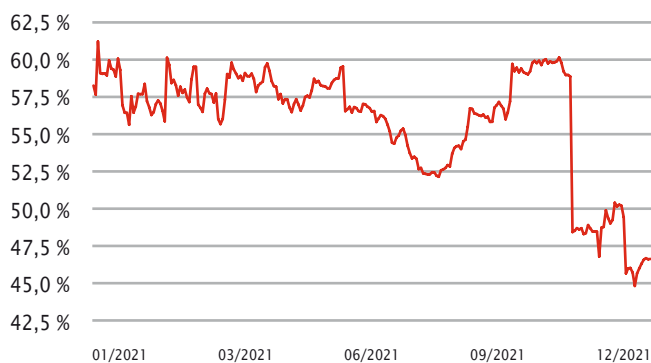
Die Duration sowie Nettoduration (i. e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

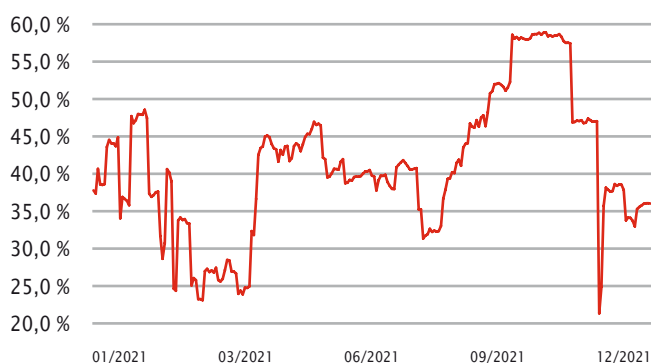


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

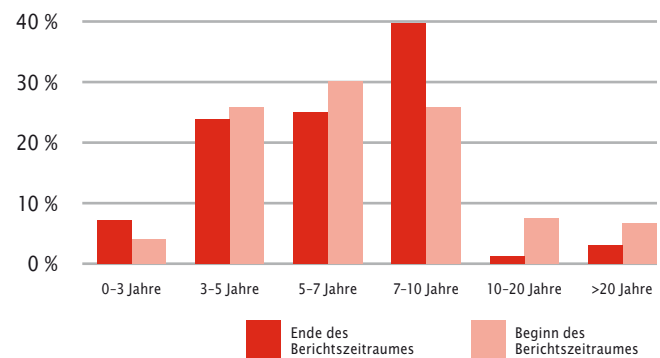


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.12.2021	Anteil am Aktienvermögen 04.01.2021
Technologie	23,64 %	19,55 %
Gesundheit	17,02 %	6,22 %
Industrieprodukte und Services	13,20 %	19,54 %
Finanzdienstleistungen	8,14 %	5,02 %
Chemie	7,69 %	9,22 %
Versicherungen	7,19 %	0,00 %
Baugewerbe	5,92 %	10,29 %
Konsumgüter private Haushalte	5,24 %	3,31 %
Versorger	2,96 %	7,43 %
Kreditinstitute	2,57 %	5,10 %
Erdgas und Erdöl	1,81 %	2,07 %
Fahrzeugbau	1,77 %	4,16 %
Telekommunikation	1,60 %	1,80 %
Einzelhandel	1,25 %	0,00 %
Immobilien	0,00 %	4,76 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,00 %	1,53 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Prägend für das Gesamtjahr war die Sorge vor zunehmenden Inflationsraten und damit einhergehend steigenden Renditen.

Bei den Rentenpapieren lag zum Ende des Berichtszeitraums der Schwerpunkt im Laufzeitenband (7-10 Jahre), gefolgt von den Laufzeitenbändern 5-7 Jahre sowie 3-5 Jahre. Anleihen

Tätigkeitsbericht

aus den mittleren sowie sehr langen Laufzeitenbändern wurden im Jahresverlauf reduziert, im Gegenzug wurde das Band 7–10 Jahre deutlich und das Band 0–3 moderat erhöht. 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 blieb während des Berichtszeitraums relativ stabil bei rund 6 Jahren. Die Nettoduration inklusive Kasse und Derivateabsicherungen hingegen ging im Jahresverlauf von rund 6 Jahre auf rund 4 Jahre zurück. Ab September erhöhte sich die Nettoduration wieder schrittweise durch Auflösung von Absicherungsgeschäften und Kauf von Anleihen mit längeren Restlaufzeiten. Aufgrund einer deutlichen Reduzierung der Aktienquote und Aufbau von Kasse sank die Nettoduration kurzzeitig im November auf unter 4 Jahre. Durch anschließende Käufe von Rentenpapieren erhöhte sich dann die Nettoduration wieder auf rund 5 Jahre und pendelte sich dort bis zum Ende der Berichtsperiode auf diesem Niveau ein. Durch die Rentenkäufe erhöhte sich dann in der Folge auch die Rentenquote von rund 33 % auf rund 45 %.

Bei den Aktien wurden die Branchen Technologie, Gesundheit und Finanzdienstleistungen höher als im Vorjahr gewichtet, weil das Fondsmanagement diese Branche für besonders aussichtsreich gehalten hat. Hingegen wurden Branchen wie die Industrie, Chemie und Baubranche niedriger gewichtet. Die Aktienquoten wurden über den Zeitraum dynamisch gesteuert.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer

Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	2,93 %			

[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	95,42 %			

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
Sondervermögen	0,38 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	1,97 %			

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	0,42 %			

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	10.537.363
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	268.843
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	392.442
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	112.461

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	1.795.740
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	3.690.295
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	688.080
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	67.143

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
I. Vermögensgegenstände	121.422.754,21	100,13
1. Aktien	56.543.480,38	46,63
USA	14.410.087,89	11,88
Bundesrep. Deutschland	12.849.473,00	10,60
Frankreich	9.304.540,00	7,67
Niederlande	5.369.388,40	4,43
Schweiz	3.699.585,64	3,05
Dänemark	2.647.753,27	2,18
Irland	1.990.226,28	1,64
Spanien	1.514.284,60	1,25
Großbritannien	1.431.255,35	1,18
Schweden	1.106.744,12	0,91
Taiwan	616.393,96	0,51
Canada	473.854,91	0,39
Norwegen	393.329,76	0,32
Belgien	380.000,00	0,31
Italien	356.563,20	0,29
2. Anleihen	53.975.767,85	44,51
Bundesrep. Deutschland	9.150.530,00	7,55
Frankreich	8.615.448,95	7,10
Spanien	5.229.845,00	4,31
Niederlande	4.549.125,00	3,75
Portugal	3.999.800,00	3,30
Belgien	3.740.402,00	3,08
Irland	3.275.575,00	2,70
Island	2.932.500,00	2,42
Italien	2.341.438,87	1,93
Großbritannien	2.116.488,00	1,75
Canada	1.504.445,00	1,24
Neuseeland	1.332.369,00	1,10
Schweden	5.187.801,03	4,28
3. Derivate	-295.500,00	-0,24
4. Bankguthaben	10.992.378,68	9,06
5. Sonstige Vermögensgegenstände	206.627,30	0,17
II. Verbindlichkeiten	-153.425,54	-0,13
III. Fondsvermögen	121.269.328,67	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								EUR	110.519.248,23	91,14
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	108.417.468,23	89,40
Aktien										
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	1.200	1.400	700	CHF	745,200	863.707,92	0,71
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 21,20	891169		STK	700	300	200	CHF	889,500	601.390,83	0,50
SIG Combibloc Group AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU		STK	20.600	15.000	4.400	CHF	25,460	506.568,79	0,42
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	5.000	4.600	2.700	CHF	357,800	1.727.918,10	1,42
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	3.300	11.000	7.700	DKK	1.151,000	510.774,78	0,42
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	7.000	15.000	8.000	DKK	735,000	691.871,68	0,57
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	9.100	12.200	6.100	DKK	835,200	1.022.049,80	0,84
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	889488		STK	1.100	1.300	1.500	DKK	2.860,000	423.057,01	0,35
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	2.000	4.700	2.700	EUR	253,200	506.400,00	0,42
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y		STK	82.500	100.000	17.500	EUR	4,407	363.577,50	0,30
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	3.300		700	EUR	153,680	507.144,00	0,42
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	5.000	7.700	2.700	EUR	207,650	1.038.250,00	0,86
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	5.000	6.000	8.000	EUR	59,640	298.200,00	0,25
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	2.700	1.300	600	EUR	710,400	1.918.080,00	1,58
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	9.900	12.000	2.100	EUR	40,630	402.237,00	0,33
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	8.000	30.000	32.000	EUR	60,670	485.360,00	0,40
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	94.900	80.000	135.100	EUR	2,414	229.088,60	0,19
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	4.800	5.800	1.000	EUR	215,700	1.035.360,00	0,85
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	8.300	10.000	1.700	EUR	46,960	389.768,00	0,32
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	17.000	18.500	1.500	EUR	52,700	895.900,00	0,74
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	7.000	8.000	20.000	EUR	56,540	395.780,00	0,33
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	45.400	72.600	38.600	EUR	21,740	986.996,00	0,81
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	16.500		27.400	EUR	15,560	256.740,00	0,21
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330		STK	8.300		1.700	EUR	59,180	491.194,00	0,41
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	4.500	5.500	1.000	EUR	167,150	752.175,00	0,62
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	8.000	3.000	21.000	EUR	40,760	326.080,00	0,27
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	156.800	380.000	423.200	EUR	2,274	356.563,20	0,29
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	5.000	6.400	6.000	EUR	76,000	380.000,00	0,31
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	1.000	1.200	200	EUR	707,800	707.800,00	0,58
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888		STK	4.300		900	EUR	96,480	414.864,00	0,34
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	2.900	8.500	9.600	EUR	86,900	252.010,00	0,21

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	330.100	234.900	190.900	EUR 2,739	904.143,90	0,75
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7		STK	2.900		600	EUR 198,400	575.360,00	0,47
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	14.000	30.900	20.000	EUR 33,005	462.070,00	0,38
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	31.000	47.100	16.100	EUR 54,500	1.689.500,00	1,39
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	6.600	3.000	2.700	EUR 227,000	1.498.200,00	1,24
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	5.800	8.500	2.700	EUR 260,500	1.510.900,00	1,25
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	A2N6LV		STK	11.350	2.750	5.400	EUR 37,660	427.441,00	0,35
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168		STK	10.700	4.000	6.300	EUR 85,450	914.315,00	0,75
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	2.600	2.500	600	EUR 419,800	1.091.480,00	0,90
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960		STK	7.400	9.000	1.600	EUR 107,500	795.500,00	0,66
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.900		400	EUR 172,840	328.396,00	0,27
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	3.600	3.600		EUR 152,680	549.648,00	0,45
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	20.600	25.000	4.400	EUR 65,820	1.355.892,00	1,12
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS		STK	12.400		7.600	EUR 48,360	599.664,00	0,49
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	A2DKAC		STK	4.000	6.800	2.800	EUR 214,200	856.800,00	0,71
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	17.000	16.000	23.000	EUR 43,760	743.920,00	0,61
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	7.800	9.500	1.700	EUR 130,300	1.016.340,00	0,84
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	2.250	2.250		EUR 395,400	889.650,00	0,73
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	4.500	22.500	18.000	EUR 47,245	212.602,50	0,18
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	10.700		2.300	EUR 91,980	984.186,00	0,81
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR		STK	3.700	5.000	5.300	EUR 48,840	180.708,00	0,15
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	14.700	14.600	3.900	GBP 69,600	1.218.652,85	1,00
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	A1J5TM		STK	8.300		22.900	NOK 222,000	184.654,24	0,15
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	872535		STK	3.300		4.700	NOK 631,000	208.675,52	0,17
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	49.500	60.000	10.500	SEK 229,200	1.106.744,12	0,91
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	5.800	7.000	1.200	USD 141,000	721.736,83	0,60
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	1.200	500	300	USD 570,320	603.992,59	0,50
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	6.000	3.600	8.000	USD 145,099	768.329,36	0,63
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	1.400		300	USD 303,890	375.470,83	0,31
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38		STK	2.600		500	USD 188,030	431.451,77	0,36
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	2.200	2.500	300	USD 467,150	907.007,33	0,75
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	1.000	1.100	100	USD 913,760	806.424,85	0,66
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	798292		STK	7.500	7.500	1.500	USD 71,590	473.854,91	0,39
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	4.100	5.000	900	USD 130,680	472.851,47	0,39
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA		STK	14.000	14.000		USD 81,000	1.000.794,28	0,83
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	9.900	12.000	2.100	USD 77,140	673.979,35	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	6.700	1.500	1.100	USD 339,380	2.006.747,86	1,65
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	1.000	1.200	200	USD 294,730	260.109,43	0,21
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	2.100	6.500	5.400	USD 295,840	548.287,19	0,45
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124		STK	20.600	25.000	4.400	USD 67,601	1.228.993,35	1,01
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9		STK	8.600	4.300	900	USD 90,140	684.144,38	0,56
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	2.500	3.000	500	USD 162,770	359.125,41	0,30
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	4.000	2.400	700	USD 470,480	1.660.859,59	1,37
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	2.000		3.000	USD 255,330	450.675,14	0,37
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777		STK	5.000	6.000	1.000	USD 93,240	411.437,65	0,34
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800		STK	5.800	9.800	9.200	USD 120,420	616.393,96	0,51
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	893579		STK	7.100	4.000	1.500	USD 165,730	1.038.463,51	0,86

Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	A3KWNV		EUR	500	500		% 99,050	495.250,00	0,41
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	A289Q8		EUR	300			% 98,939	296.817,00	0,24
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A184BH		EUR	500	500		% 101,530	507.650,00	0,42
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25		EUR	300			% 108,101	324.303,00	0,27
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	A14J9N		EUR	200			% 105,230	210.460,00	0,17
0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)	A195RT		EUR	300			% 101,348	304.044,00	0,25
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2R8AW		EUR	1.350	350		% 98,694	1.332.369,00	1,10
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	A19ZB1		EUR	500	200		% 101,970	509.850,00	0,42
0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landesch.v.2021(2031)	A14JZS		EUR	500	500		% 98,400	492.000,00	0,41
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN		EUR	300			% 102,817	308.451,00	0,25
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	A3KZ6V		EUR	500	500		% 99,456	497.280,00	0,41
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ		EUR	300			% 103,520	310.560,00	0,26
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	A3KU4Z		EUR	200	200		% 99,320	198.640,00	0,16
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(30)	A28SFQ		EUR	3.000	3.000		% 100,752	3.022.560,00	2,49
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28RTP		EUR	300	300		% 101,390	304.170,00	0,25
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	PB1K04		EUR	300			% 102,340	307.020,00	0,25
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	PB1LCV		EUR	300			% 96,590	289.770,00	0,24
1,5000 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2017(17/27)	A19P25		EUR	300	300		% 105,630	316.890,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH		EUR	300	300		% 101,790	305.370,00	0,25
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	103070		EUR	3.000	2.000		% 102,846	3.085.380,00	2,54
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KNEU		EUR	500	500		% 99,398	496.990,00	0,41
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KLAC		EUR	500	500		% 97,280	486.400,00	0,40
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R760		EUR	300			% 101,165	303.495,00	0,25
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R17M		EUR	300			% 102,558	307.674,00	0,25
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CB0HRY		EUR	500	500		% 99,530	497.650,00	0,41
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19FWG		EUR	500			% 101,327	506.635,00	0,42
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	A28447		EUR	300			% 97,610	292.830,00	0,24
0,9970 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Bonos 2016(24)	A186YT		EUR	500	200		% 103,795	518.975,00	0,43
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	A2YPAE		EUR	300	300		% 100,511	301.533,00	0,25
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	A3KTQU		EUR	500	500		% 99,180	495.900,00	0,41
0,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	A2855X		EUR	300			% 97,793	293.379,00	0,24
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	A2R7Q1		EUR	300	300		% 99,950	299.850,00	0,25
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2RWY9		EUR	500			% 102,160	510.800,00	0,42
0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-OPF.R.A154 v.21(26)	DK0YUJ		EUR	500	500		% 100,120	500.600,00	0,41
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdr. v.2019(2029)	SCB002		EUR	300			% 98,800	296.400,00	0,24
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	A289XD		EUR	300			% 101,195	303.585,00	0,25
0,6250 % DNB Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB		EUR	500			% 102,693	513.465,00	0,42
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	A282EB		EUR	300	300		% 98,770	296.310,00	0,24
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28S3V		EUR	300			% 98,992	296.976,00	0,24
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	A3KLHQ		EUR	300	300		% 95,678	287.034,00	0,24
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43		EUR	500	500		% 97,590	487.950,00	0,40
1,3750 % Gecina S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19KYG		EUR	300			% 105,650	316.950,00	0,26
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	A3KV4N		EUR	500	500		% 99,768	498.840,00	0,41
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	A28Y1K		EUR	300			% 100,618	301.853,03	0,25
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	A3E44V		EUR	300			% 103,540	310.620,00	0,26
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	A1KRJV		EUR	700	700		% 99,690	697.830,00	0,58
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.17(27)	A19JLP		EUR	500	200		% 105,920	529.600,00	0,44
0,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2016(26)	A1851S		EUR	500	200		% 101,724	508.620,00	0,42

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2SA6U		EUR	200			% 101,880	203.760,00	0,17
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	A2R848		EUR	300			% 100,960	302.880,00	0,25
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	A28V33		EUR	3.000	2.000		% 102,192	3.065.745,00	2,53
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	A3KLAX		EUR	3.000	3.000		% 97,750	2.932.500,00	2,42
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	A3KLRN		EUR	300	500	200	% 96,704	290.112,19	0,24
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28W3X		EUR	300			% 103,160	309.480,00	0,26
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	300			% 105,215	315.645,00	0,26
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L		EUR	300			% 99,500	298.500,00	0,25
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/25)	A28VAM		EUR	300			% 104,010	312.030,00	0,26
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD		EUR	500	500		% 98,020	490.100,00	0,40
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	A19Z03		EUR	200			% 103,860	207.720,00	0,17
0,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A287PR		EUR	300	300		% 96,335	289.005,00	0,24
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ		EUR	300			% 110,340	331.020,00	0,27
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	A2TSS7		EUR	200			% 113,445	226.890,00	0,19
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR		EUR	300			% 99,280	297.840,00	0,25
0,7800 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	A3KMFJ		EUR	200	200		% 98,880	197.760,00	0,16
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	A2R686		EUR	200			% 101,424	202.848,00	0,17
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	200			% 104,495	208.990,00	0,17
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(31)	A3KNMS		EUR	300	300		% 99,700	299.100,00	0,25
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2R0G8		EUR	200			% 104,163	208.326,00	0,17
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KQMK		EUR	200	200		% 98,251	196.502,00	0,16
0,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	A282GE		EUR	300			% 98,170	294.510,00	0,24
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KTCX		EUR	300	300		% 99,449	298.345,95	0,25
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	A1HL4H		EUR	200			% 107,850	215.700,00	0,18
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	A28R4W		EUR	2.000	1.500		% 101,790	2.035.800,00	1,68
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	A3KPH6		EUR	2.000	2.000		% 98,200	1.964.000,00	1,62
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28R5E		EUR	300			% 101,150	303.450,00	0,25
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KPNA		EUR	500	500		% 99,430	497.150,00	0,41
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	A28R4R		EUR	500			% 99,780	498.900,00	0,41
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	A3KZKN		EUR	500	500		% 100,215	501.075,00	0,41

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,2500 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A2RU3N		EUR	200	200		% 105,096	210.192,00	0,17
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	3.000	2.300		% 106,620	3.198.600,00	2,64
2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	A19GBE		EUR	200			% 103,905	207.810,00	0,17
4,0000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(24/24)	A2RWEY		EUR	200			% 105,210	210.420,00	0,17
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	A2RY3G		EUR	200	200		% 107,460	214.920,00	0,18
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TMG		EUR	300			% 99,050	297.150,00	0,25
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC		EUR	200			% 102,950	205.900,00	0,17
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	200			% 103,781	207.562,00	0,17
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	A19FPY		EUR	200			% 104,610	209.220,00	0,17
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	A3KRYC		EUR	500	500		% 99,470	497.350,00	0,41
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KSW1		EUR	300	300		% 98,682	296.046,68	0,24
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	A19FF9		EUR	500			% 101,665	508.325,00	0,42
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T		EUR	200			% 101,611	203.222,00	0,17
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	A28R4L		EUR	300			% 100,350	301.050,00	0,25
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A285JA		EUR	300			% 97,750	293.250,00	0,24
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	A3E5MH		EUR	300	300		% 98,600	295.800,00	0,24
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/31)	A3E5FR		EUR	500	500		% 98,620	493.100,00	0,41
0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R1LF		EUR	500			% 101,530	507.650,00	0,42
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	300	300		% 106,036	318.108,00	0,26
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU		EUR	500	500		% 105,010	525.050,00	0,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.101.780,00	1,73
Verzinsliche Wertpapiere									
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A287Q8		EUR	300	300		% 96,150	288.450,00	0,24
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284GU		EUR	200			% 102,560	205.120,00	0,17
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	200			% 99,985	199.970,00	0,16
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR		EUR	300			% 98,960	296.880,00	0,24
0,2500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2019(24)	A2YN27		EUR	300			% 100,390	301.170,00	0,25
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	A2R7DH		EUR	200			% 104,915	209.830,00	0,17
0,0100 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28515		EUR	300			% 97,340	292.020,00	0,24
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ		EUR	300			% 102,780	308.340,00	0,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	110.519.248,23	91,14

Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-295.500,00	-0,24
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-343.500,00	-0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro STOXX 50 Future	18.03.22	185	EUR	Anzahl -300				-343.500,00	-0,28
Zins-Derivate							EUR	48.000,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro Bund Future	08.03.22	185	EUR	-1.500				48.000,00	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	10.992.378,68	9,06
Bankguthaben							EUR	10.992.378,68	9,06
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	6.561.841,64			% 100,000	6.561.841,64	5,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	3.821.866,67			% 100,000	513.943,89	0,42
			NOK	2.042.517,81			% 100,000	204.688,79	0,17
			SEK	14.399,94			% 100,000	1.404,71	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	61.251,58			% 100,000	59.160,26	0,05
			GBP	8.789,03			% 100,000	10.468,74	0,01
			USD	4.125.470,53			% 100,000	3.640.870,65	3,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	206.627,30	0,17
Zinsansprüche			EUR	196.415,06				196.415,06	0,16
Dividendenansprüche			EUR	10.212,24				10.212,24	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-153.425,54				-153.425,54	-0,13
Fondsvermögen							EUR	121.269.328,67	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	64,54	
Umlaufende Anteile							STK	1.879.093	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

¹⁾ 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)
Britische Pfund	(GBP)	0,8395500	=	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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
7C Solarparken AG Inhaber-Aktien o.N.	A11QW6	STK		70.000	
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0	STK	100.000	100.000	
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	A0B8L8	STK	9.000	9.000	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	8.500	34.890	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM	STK		1.300	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964	STK	2.400	4.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK	130.000	130.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK		10.400	
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087	STK		8.400	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	6.000	6.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK		21.900	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK		1.390	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	STK	150.000	150.000	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	A0HN5C	STK	10.000	10.000	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	909581	STK		10.400	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK	8.000	23.000	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	5.000	15.000	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	40.000	40.000	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605	STK		13.000	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	14.000	17.100	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC	STK		5.500	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6	STK	10.000	15.200	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823	STK		12.000	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2PF9H	STK		48.200	
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1	STK		4.100	
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	A12C5D	STK	15.000	15.000	
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	A0JEHV	STK	2.500	2.500	
Segro PLC Registered Shares LS -,10	A0N9B0	STK		52.000	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P	STK	1.300	1.300	
Smartsheet Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001	A2JHJH	STK	11.000	11.000	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	48.300	65.500	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM	STK	1.700	1.700	
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	A0MU98	STK	30.000	30.000	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK	43.550	43.550	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S	STK	8.000	25.000	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	30.000	80.000	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	A2ALDB	STK		11.400	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738	STK	8.000	18.400	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B	STK	3.000	3.000	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	A1J39P	STK	3.500	3.500	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	A19YYV	EUR		300	
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	A187HN	EUR		500	
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	A289N7	EUR		200	
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	A2RX8N	EUR		300	
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	A286PR	EUR		500	
0,1000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2R3WA	EUR		500	
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28Y1D	EUR		300	
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	A282G6	EUR		300	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	A28V9P	EUR		200	
0,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KNEN	EUR	500	500	
0,9500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2017(27)	A19H4C	EUR		700	
0,0000 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2020(30)	A283PC	EUR		400	
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	A19EWG	EUR		300	
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R08A	EUR		300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	A28YJY	EUR		200	
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2R2KE	EUR		200	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	901295	STK		1.700	
Electrolux, AB Namn-Aktier B SK 5	853138	STK		10.400	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A2JMS3	STK	44.400	60.000	
Epiroc AB Reg. Redemption Shares A o.N.	A3CPEW	STK	60.000	60.000	
Peugeot S.A. Actions Port. (C.R.) EO 1	852363	STK		25.000	

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2016(2021)	GRN000	EUR		300	
2,1250 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	A2GSFF	EUR		200	

Andere Wertpapiere

NEOEN S.A. Anrechte	A3CMJ6	STK	11.000	11.000	
---------------------	--------	-----	--------	--------	--

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)	EUR	152.681,92
---	-----	------------

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	7.877,95
---	-----	----------

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DEUTSCHE POST AG NA O.N., INFINEON TECH.AG NA O.N.)	EUR	56,85
--	-----	-------

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ADIDAS AG NA O.N., CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5, KERING S.A. INH. EO 4)	EUR	78,79
--	-----	-------

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					
			EUR		1.506,68
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					
			EUR		76,12

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 26,83 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 388.360.848,80 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 01.01.2021 bis 31.12.2021

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	192.631,72
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	747.240,77
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	48.775,75
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	294.933,98
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-102.458,21
6. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-28.894,76
7. Sonstige Erträge	EUR	468,26

Summe der Erträge	EUR	1.152.697,51
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-834,76
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.433.337,29
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-52.439,16
4. Kostenpauschale	EUR	-151.490,92
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-31.397,73

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.669.499,86
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-516.802,35
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	11.311.109,36
2. Realisierte Verluste	EUR	-6.241.257,84

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	5.069.851,52
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.553.049,17
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	5.171.940,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.315.041,22

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.856.899,56
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.409.948,73
--	------------	---------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	68.878.930,93
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	44.751.980,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	44.784.902,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-32.922,25</u>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-771.531,49
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.409.948,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	5.171.940,78
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.315.041,22
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u><u>121.269.328,67</u></u>

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 6.485.825,37	3,45
– davon Vortrag auf neue Rechnung					
aus dem Vorjahr	EUR	3.987.422,01	2,12		
– davon Ertragsausgleich	EUR	2.498.403,36	1,33		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 4.553.049,17	2,42
– davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-516.802,35	-0,28		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Vortrag auf neue Rechnung				EUR -11.038.874,54	-5,87
III. Gesamtausschüttung				EUR 0,00	0,00
1. Endausschüttung				EUR 0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020 ^{*)}	EUR	68.878.930,93	EUR	59,62
2021	EUR	121.269.328,67	EUR	64,54

^{*)} Auflagedatum 16.03.2020

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 15.471.454,95

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 91,14

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,24

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 1,83 %

größter potenzieller Risikobetrag 6,47 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,15 %

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 121,31 %

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 64,54

Umlaufende Anteile STK 1.879.093

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,40 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	468,26
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	468,26
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	28.796,37
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	28.796,37

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 142.490,19
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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 RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 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 Geschäftsjahr vom 01. Januar 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
info@LBBW-AM.de