

Sparkasse Trier Saar-Mosel Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 30.09.2022

LB≡BW Asset Management



Weil's um mehr als Geld geht

Sparkasse
Trier

Inhalt

7	Jahresbericht zum 30.09.2022
8	Tätigkeitsbericht
13	Vermögensübersicht zum 30.09.2022
14	Vermögensaufstellung zum 30.09.2022
22	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
24	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 14.03.2022 bis 30.09.2022
25	Entwicklung des Sondervermögens
26	Verwendung der Erträge des Sondervermögens
27	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
32	Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

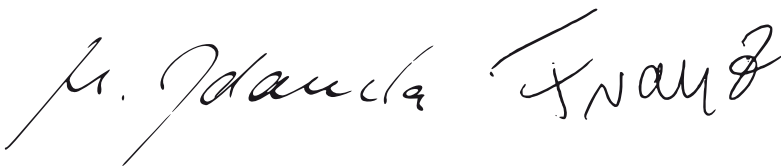
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is 'U. Adamla' and the signature on the right is 'Dr. Dirk Franz'.

Uwe Adamla (Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz

The image shows a handwritten signature in black ink that reads 'B. Scherer'.

Dr. Bernhard Scherer

Sparkasse Trier Saar-Mosel Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 30.09.2022

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

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

Er kann weltweit in Wertpapiere, wie z. B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 60 Prozent des Fondsvermögens. Zudem gilt, dass mindestens 25 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des OGAW-Sondervermögens in solche Kapitalbeteiligungen i. S. des § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz („InvStG“) angelegt werden, die nach diesen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden.

Mindestens 75 Prozent des Fondsvermögens müssen in Wertpapiere, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen angelegt werden, die nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Die Nachhaltigkeitskriterien beziehen sich dabei auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Investitionen in Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Rüstung, Kohle, Tabak und/oder anderen kontroversen Geschäftspraktiken erwirtschaften, dürfen nicht getätigt werden. Investitionen in Wertpapiere von Emittenten, die schwerwiegend gegen den UN Global Compact verstoßen, dürfen ebenfalls nicht getätigt werden. Bei der Nachhaltigkeitsanalyse von öffentlichen Emittenten steht ein gutes Abschneiden der jeweiligen Staaten in der Bewertung der Demokratie- und Menschenrechte im Fokus.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -8,7 % 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 14. März 2022 bis 30. September 2022

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	27.888.623,98	-7.438.364,26	EUR
Anleihen	37.685.557,70	-2.796.854,00	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	594.719,33	0,00	EUR
Derivate *) (gesamt)	27.659.010,93	-30.135.347,03	
- davon Optionen und Optionsscheine	6.976.288,13	-10.347.711,49	EUR
- davon Terminkontrakte	20.682.722,80	-19.787.635,54	EUR

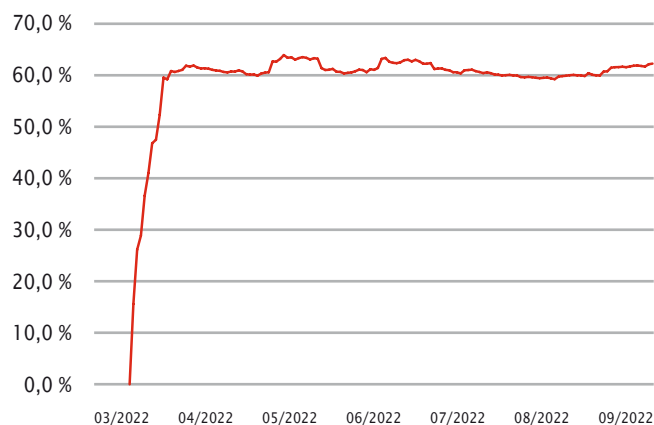
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

b) Allokation Renten / Aktien

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

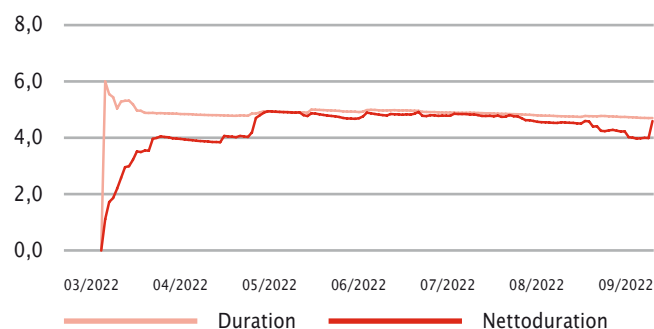
Tätigkeitsbericht

Rentenquote



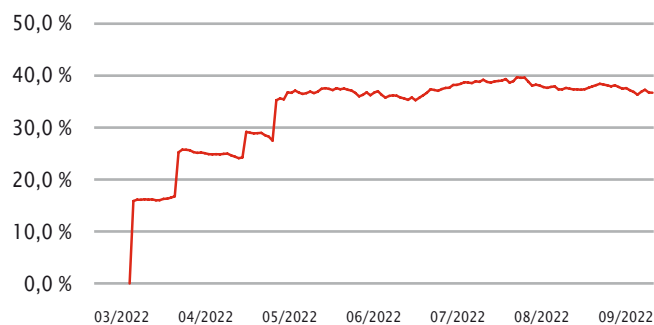
Die Duration sowie Nettoduration (i. e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

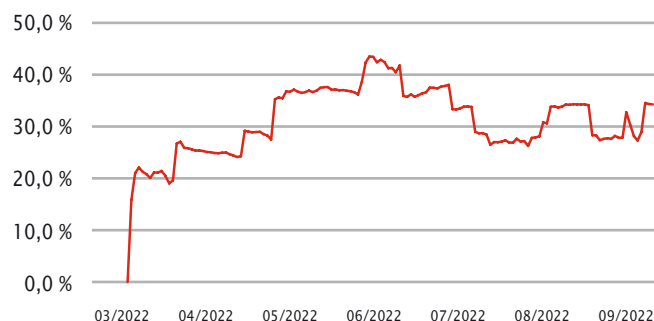


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

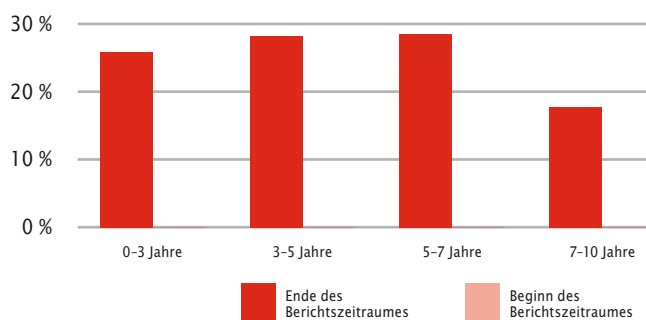


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.09.2022	Anteil am Aktienvermögen 14.03.2022
Technologie	20,05 %	0,00 %
Finanzdienstleistungen	14,19 %	0,00 %
Gesundheit	11,46 %	0,00 %
Industrieprodukte und Services	10,70 %	0,00 %
Versicherungen	10,07 %	0,00 %
Konsumgüter private Haushalte	5,99 %	0,00 %
Chemie	5,31 %	0,00 %
Kreditinstitute	5,11 %	0,00 %
Baugewerbe	5,06 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	3,23 %	0,00 %
Versorger	2,68 %	0,00 %
Immobilien	1,82 %	0,00 %
Medien	1,41 %	0,00 %
Telekommunikation	1,29 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,06 %	0,00 %
Fahrzeugbau	0,56 %	0,00 %
Gesamt	100,00 %	0,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Fonds wurde am 14.03.2022 aufgelegt. Während der Auflagephase war die Strategie des Fondsmanagements, Risiko Assets wie Aktien behutsam aufzubauen, um möglichst nicht mit einer negativen Fondsperformance zu starten. Die Aktienquote wurde deshalb in den ersten Wochen sukzessive gesteigert. In Anleihen hingegen wurde relativ zügig investiert, da sich im steigenden Zinsniveau nach Jahren des Niedrigzinsniveaus wieder Opportunitäten ergeben hatten. Der Fonds ist über alle Branchen diversifiziert, wobei auf der Aktienseite die Branchen Technologie, Finanzdienstleistungen und Gesundheit die am höchsten gewichteten Branchen sind. Das Fondsmanagement erachtet diese Branchen für besonders aussichtsreich. Derivate wurden zu Absicherungszwecken eingesetzt.

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	5,13 %			

[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	99,97 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Markt-zinsänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,26 %			

Tätigkeitsbericht

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	2,95 %			

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	0,65 %			

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	236.022
Veräußerungsgew.	
aus Finanzterminkontrakten	329.168
Veräußerungsgew.	
aus Optionsgeschäften	474.046
Veräußerungsgew.	
aus Währungskonten	17.212

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl.	
aus Effektengeschäften	928.838
Veräußerungsverl.	
aus Finanzterminkontrakten	109.263
Veräußerungsverl.	
aus Optionsgeschäften	155.420
Veräußerungsverl.	
aus Währungskonten	23.526

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 Portfolioum-

Tätigkeitsbericht

sätze 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.

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	51.363.315,03	100,12
1. Aktien	18.265.264,93	35,60
USA	7.346.014,71	14,32
Bundesrep. Deutschland	3.743.947,20	7,30
Frankreich	2.370.922,90	4,62
Großbritannien	1.686.842,57	3,29
Niederlande	996.338,20	1,94
Dänemark	522.149,97	1,02
Schweiz	435.727,03	0,85
Österreich	271.095,00	0,53
Andere Länder	892.227,35	1,74
2. Anleihen	31.813.260,61	62,01
Frankreich	5.861.515,67	11,43
Bundesrep. Deutschland	4.074.615,69	7,94
Niederlande	3.845.157,00	7,50
Spanien	2.876.850,25	5,61
Belgien	2.218.075,00	4,32
Italien	1.742.131,36	3,40
Großbritannien	1.650.759,50	3,22
Portugal	1.310.835,00	2,56
Irland	1.200.573,00	2,34
Australien	1.172.774,00	2,29
Island	1.083.550,00	2,11
Canada	887.330,00	1,73
Neuseeland	812.500,00	1,58
Österreich	739.295,14	1,44
Finnland	713.569,00	1,39
Norwegen	561.217,00	1,09
Luxemburg	461.267,00	0,90
Andere Länder	601.246,00	1,17
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	570.281,06	1,11
4. Derivate	-84.036,91	-0,16
5. Bankguthaben	669.451,41	1,30
6. Sonstige Vermögensgegenstände	129.093,93	0,25
II. Verbindlichkeiten	-60.951,93	-0,12
III. Fondsvermögen	51.302.363,10	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	50.648.806,60	98,73
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	48.379.983,60	94,30
Aktien									
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	A0YJZX		STK	590.000	590.000		CHF 0,396	242.070,11	0,47
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU		STK	6.800	6.800		CHF 20,180	142.319,02	0,28
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	225	900	675	CHF 220,000	51.337,90	0,10
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	1.300	1.300		DKK 775,800	135.639,40	0,26
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	1.700	1.700		DKK 761,400	174.082,27	0,34
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	2.600	2.600		DKK 607,500	212.428,30	0,41
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y		STK	27.600	27.600		EUR 4,102	113.215,20	0,22
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	990	990		EUR 117,560	116.384,40	0,23
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	1.800	1.800		EUR 161,800	291.240,00	0,57
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	1.040	1.300	260	EUR 433,600	450.944,00	0,88
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	3.200	3.200		EUR 39,570	126.624,00	0,25
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	14.400	14.400		EUR 22,475	323.640,00	0,63
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821		STK	7.200	7.200		EUR 26,850	193.320,00	0,38
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	1.700	1.700		EUR 165,500	281.350,00	0,55
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370		STK	2.000	2.000		EUR 107,450	214.900,00	0,42
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	52.100	52.100		EUR 7,342	382.518,20	0,75
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	2.800	2.800		EUR 33,070	92.596,00	0,18
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	5.300	5.300		EUR 35,735	189.395,50	0,37
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	4.000	4.000		EUR 168,250	673.000,00	1,31
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	5.000	15.000	10.000	EUR 31,115	155.575,00	0,30
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	5.500	11.000	5.500	EUR 21,040	115.720,00	0,23
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	5.600	5.600		EUR 18,480	103.488,00	0,20
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330		STK	1.800	2.800	1.000	EUR 37,190	66.942,00	0,13
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	2.200	2.200		EUR 154,200	339.240,00	0,66
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	9.400	9.400		EUR 22,710	213.474,00	0,42
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	1.700	1.700		EUR 48,660	82.722,00	0,16
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888		STK	1.400	1.400		EUR 19,815	27.741,00	0,05
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7		STK	900	900		EUR 117,450	105.705,00	0,21
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	700	9.400	8.700	EUR 30,070	21.049,00	0,04
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	1.800	1.800		EUR 247,500	445.500,00	0,87
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	5.000	5.000		EUR 39,970	199.850,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	25.500	25.500		EUR 9,248	235.824,00	0,46
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	1.300	1.300		EUR 330,250	429.325,00	0,84
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	2.300	2.300		EUR 84,120	193.476,00	0,38
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	800	800		EUR 116,940	93.552,00	0,18
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	2.300	2.300		EUR 44,280	101.844,00	0,20
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS		STK	4.000	4.000		EUR 29,330	117.320,00	0,23
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	1.800	2.200	400	EUR 100,450	180.810,00	0,35
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	800	800		EUR 260,900	208.720,00	0,41
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	9.000	9.000		EUR 45,220	406.980,00	0,79
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738		STK	3.100	3.100		EUR 87,450	271.095,00	0,53
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	3.600	3.600		EUR 83,170	299.412,00	0,58
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	15.000	15.000		EUR 22,210	333.150,00	0,65
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	A3DMB5		STK	21.200	21.200		GBP 13,058	315.439,38	0,61
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	52.600	52.600		GBP 4,673	280.081,81	0,55
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	4.900	4.900		GBP 76,280	425.902,46	0,83
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	10.300	10.300		GBP 22,020	258.438,92	0,50
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	630026		STK	9.900	9.900		JPY 3.550,000	247.850,13	0,48
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	7.700	7.700		SEK 160,150	113.428,50	0,22
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745		STK	1.300	1.300		USD 110,500	146.634,00	0,29
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	1.500	3.050	1.550	USD 96,760	148.154,95	0,29
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	1.350	1.350		USD 275,310	379.389,07	0,74
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	2.300	2.300		USD 232,730	546.398,20	1,07
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	700	700		USD 550,280	393.197,57	0,77
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	7.600	7.600		USD 38,730	300.462,41	0,59
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	798292		STK	1.800	1.800		USD 66,720	122.590,72	0,24
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	4.400	4.400		USD 41,670	187.156,64	0,36
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	800	800		USD 454,240	370.940,64	0,72
Goodyear Tire & Rubber Co., The Registered Shares o.N.	851204		STK	9.900	9.900		USD 10,090	101.966,01	0,20
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681		STK	10.300	10.300		USD 25,783	271.078,25	0,53
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J		STK	900	900		USD 157,360	144.565,92	0,28
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0YD8Q		STK	3.200	3.200		USD 86,120	281.308,63	0,55
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	870747		STK	2.200	2.200		USD 232,810	522.821,42	1,02
Moody's Corp. Registered Shares DL -,01	915246		STK	800	800		USD 243,110	198.528,05	0,39
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823		STK	4.500	4.500		USD 42,030	193.063,85	0,38
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	1.500	1.500		USD 209,650	321.007,50	0,63

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124		STK	4.000	4.000		USD 62,320	254.458,22	0,50
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	7.200	7.200		USD 61,070	448.837,85	0,87
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	2.000	2.000		USD 126,250	257.745,11	0,50
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	1.400	1.400		USD 305,350	436.370,13	0,85
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM		STK	1.600	1.600		USD 231,590	378.241,21	0,74
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777		STK	1.700	1.700		USD 60,810	105.524,42	0,21
Sunnova Energy International I Registered Shares DL -,0001	A2PNYK		STK	15.000	15.000		USD 22,080	338.079,93	0,66
Sunrun Inc. Registered Shares DL -,0001	A14V1T		STK	5.000	10.000	5.000	USD 27,590	140.815,60	0,27
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	1.200	1.200		USD 177,650	217.608,33	0,42
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	893579		STK	1.600	2.600	1.000	USD 160,210	261.660,80	0,51

Verzinsliche Wertpapiere

4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY		EUR	300	300		% 95,667	287.001,00	0,56
0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	A2R03E		EUR	500	500		% 92,095	460.475,00	0,90
0,3750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(24)	A189S3		EUR	500	500		% 97,235	486.175,00	0,95
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A184BH		EUR	500	500		% 92,235	461.175,00	0,90
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25		EUR	300	300		% 82,773	248.319,00	0,48
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	A3K3L0		EUR	300	300		% 88,150	264.450,00	0,52
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	A195RS		EUR	300	300		% 93,860	281.580,00	0,55
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2R8AW		EUR	1.000	1.000		% 81,250	812.500,00	1,58
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	A19ZB1		EUR	500	500		% 94,321	471.605,00	0,92
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	A19GL2		EUR	500	500		% 97,067	485.335,00	0,95
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	A3KZ6V		EUR	500	500		% 85,236	426.180,00	0,83
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ		EUR	300	300		% 91,974	275.922,00	0,54
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(30)	A28SFQ		EUR	1.000	1.000		% 83,630	836.300,00	1,63
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	A19U5T		EUR	1.000	1.000		% 91,840	918.400,00	1,79
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	A2R76R		EUR	500	500		% 87,395	436.975,00	0,85
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	BP459C		EUR	500	500		% 93,947	469.735,00	0,92

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH		EUR	300	300	%	82,357	247.069,50	0,48	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110237		EUR	1.000	1.000	%	97,147	971.470,00	1,89	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	110247		EUR	1.500	1.500	%	87,420	1.311.300,00	2,56	
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KNEU		EUR	500	500	%	83,640	418.200,00	0,82	
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18XK5		EUR	500	500	%	99,814	499.070,00	0,97	
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19FWG		EUR	500	500	%	96,486	482.430,00	0,94	
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY		EUR	500	500	%	88,117	440.585,00	0,86	
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	A28447		EUR	500	500	%	78,629	393.145,00	0,77	
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	A2YPAE		EUR	300	300	%	92,300	276.900,00	0,54	
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	A2R7Q1		EUR	300	300	%	81,485	244.455,00	0,48	
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2RWY9		EUR	500	500	%	92,480	462.400,00	0,90	
1,0000 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.17(27/27)	A2G8S7		EUR	300	300	%	90,450	271.350,00	0,53	
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB		EUR	500	500	%	92,956	464.780,00	0,91	
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	A282EB		EUR	300	300	%	85,048	255.144,00	0,50	
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	A3E44V		EUR	300	300	%	91,989	275.967,00	0,54	
3,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2014(24)	A1ZC67		EUR	500	1.000	500	%	100,602	503.010,00	0,98
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	A28V33		EUR	1.000	1.000	%	91,005	910.050,00	1,77	
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	A3KLAX		EUR	1.300	1.300	%	83,350	1.083.550,00	2,11	
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	A3KLRN		EUR	300	300	%	79,269	237.805,92	0,46	
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28W3X		EUR	300	300	%	86,967	260.901,00	0,51	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	300	300	%	76,484	229.452,67	0,45	
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	A186SF		EUR	300	300	%	89,712	269.136,00	0,52	
0,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A287PR		EUR	300	300	%	78,455	235.363,50	0,46	
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	HLB2QL		EUR	300	300	%	98,457	295.371,00	0,58	
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ		EUR	300	300	%	89,255	267.763,50	0,52	
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR		EUR	300	300	%	77,396	232.188,00	0,45	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	500	500	%	91,685	458.425,00	0,89	
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	A3K3U0		EUR	500	500	%	94,954	474.770,00	0,93	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
1,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28VQT		EUR	300	300	%	90,916	272.746,50	0,53	
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	300	300	%	89,777	269.329,54	0,52	
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	A19SNH		EUR	100	100	%	87,583	87.583,00	0,17	
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	300	300	%	96,257	288.771,00	0,56	
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	A28R4W		EUR	1.000	1.000	%	82,550	825.500,00	1,61	
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28R5E		EUR	300	300	%	85,927	257.780,25	0,50	
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KPNA		EUR	300	300	%	78,766	236.298,00	0,46	
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	A3K3MC		EUR	500	1.000	500	%	92,230	461.150,00	0,90
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	A28R4R		EUR	500	500	%	88,028	440.140,00	0,86	
1,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	A3K374		EUR	500	500	%	92,087	460.435,00	0,90	
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	A2RWFV		EUR	300	500	200	%	91,890	275.670,00	0,54
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	A3KZKN		EUR	500	500	%	88,735	443.675,00	0,86	
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(30)	A28S36		EUR	300	300	%	79,715	239.145,00	0,47	
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	1.000	1.000	%	98,480	984.800,00	1,92	
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880		EUR	100	100	%	96,437	96.437,00	0,19	
1,0000 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/25)	A19FLC		EUR	300	300	%	95,220	285.660,00	0,56	
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19BX5		EUR	500	500	%	98,760	493.800,00	0,96	
0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A285RF		EUR	300	300	%	74,964	224.892,00	0,44	
2,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K48Y		EUR	500	500	%	91,038	455.190,00	0,89	
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	A282XN		EUR	300	300	%	73,505	220.514,44	0,43	
1,6250 % Valéo S.E. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	A18Y75		EUR	300	300	%	91,116	273.348,13	0,53	
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	A28R4L		EUR	300	300	%	76,870	230.610,00	0,45	
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A285JA		EUR	300	300	%	83,024	249.072,00	0,49	
0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R1LF		EUR	500	500	%	92,675	463.375,00	0,90	
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	500	500	%	94,306	471.531,64	0,92	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU		EUR	500	500	%	88,561	442.805,02	0,86	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	1.700	1.700	CHF	323,450	570.281,06	1,11
---	--------	--	-----	-------	-------	-----	---------	------------	------

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.268.823,00	4,42
Verzinsliche Wertpapiere									
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	A28WUX		EUR	300	300	%	83,774	251.322,00	0,49
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ		EUR	500	500	%	89,959	449.795,00	0,88
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284GU		EUR	300	300	%	91,550	274.650,00	0,54
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	300	300	%	98,834	296.502,00	0,58
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2R2KE		EUR	300	300	%	90,309	270.927,00	0,53
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN		EUR	200	200	%	92,673	185.345,00	0,36
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A192ZF		EUR	300	300	%	96,841	290.523,00	0,57
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ		EUR	300	300	%	83,253	249.759,00	0,49
Summe Wertpapiervermögen							EUR	50.648.806,60	98,73
Derivate							EUR	-84.036,91	-0,16
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-131.736,91	-0,26
Wertpapier-Optionsrechte									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien									
Call ASML Holding NV 560 21.10.22 K100	185	STK	-500			EUR	0,320	-160,00	0,00
Call Infineon Technologies AG 26 21.10.22 K100	185	STK	-9.400			EUR	0,150	-1.410,00	0,00
Call Muenchener Rueckversicher 270 21.10.22 K100	185	STK	-1.800			EUR	0,960	-1.728,00	0,00
Put Allianz SE 160 21.10.22 K100	185	STK	-1.400			EUR	3,880	-5.432,00	-0,01
Put KION Group AG 21 21.10.22 K100	185	STK	-12.500			EUR	1,930	-24.125,00	-0,05
Put Koninklijke Philips NV 18,6 21.10.22 K100	185	STK	-23.000			EUR	2,650	-60.950,00	-0,12
Call ON Semiconductor Corp 65 21.10.22	361	STK	-4.000			USD	2,650	-10.820,19	-0,02
Call SolarEdge Technologies Inc 260 18.11.22	361	STK	-1.600			USD	16,600	-27.111,72	-0,05
Aktienindex-Derivate							EUR	47.700,00	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
DAX Index Future 16.12.22	185	EUR	Anzahl -5					47.700,00	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	669.451,41	1,30
Bankguthaben							EUR	669.451,41	1,30
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	567.243,17			% 100,000	567.243,17	1,11
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	36.117,02			% 100,000	4.857,41	0,01
			NOK	17.960,05			% 100,000	1.682,36	0,00
			SEK	45.100,02			% 100,000	4.148,41	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	75.195,42			% 100,000	77.987,37	0,15
			GBP	9.802,16			% 100,000	11.169,28	0,02
			JPY	51.798,00			% 100,000	365,29	0,00
			USD	1.957,46			% 100,000	1.998,12	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	129.093,93	0,25
Zinsansprüche			EUR	117.181,38				117.181,38	0,23
Dividendenansprüche			EUR	11.912,55				11.912,55	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-60.951,93				-60.951,93	-0,12
Fondsvermögen							EUR	51.302.363,10	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	45,65	
Umlaufende Anteile							STK	1.123.755	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2022		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9642000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4354500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8776000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	141,7994000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,6755000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8716500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	0,9796500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	500	500	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK	2.700	2.700	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	4.500	4.500	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	1.800	1.800	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38	STK	900	900	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z	STK	5.600	5.600	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9	STK	42.400	42.400	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	2.600	2.600	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	4.800	4.800	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853	STK	1.400	1.400	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ	STK	10.000	10.000	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK	45.000	45.000	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA	STK	4.700	4.700	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	300	300	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK	143.200	143.200	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	2.600	2.600	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168	STK	2.300	2.300	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK	1.000	1.000	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9	STK	6.000	6.000	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK	2.300	2.300	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	889488	STK	500	500	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	6.100	6.100	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	A2DKAC	STK	1.400	1.400	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK	5.600	5.600	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M	STK	2.600	2.600	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510	STK	820	820	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	A3DHA0	STK	5.600	5.600	
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	A3DJQZ	STK	1.095	1.095	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR	STK	2.600	2.600	

Verzinsliche Wertpapiere

0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2021(2031)	A14JZS	EUR	200	200	
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28S3V	EUR	300	300	
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	A1KRJV	EUR	500	500	
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)	A1Z9GA	EUR	500	500	
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	A286PR	EUR	300	300	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2LJU	STK	10.600	10.600	
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	A3DLE8	STK	10.600	10.600	
GSK PLC Registered Shares LS-,25	940561	STK	10.000	10.000	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	872535	STK	2.800	2.800	

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
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)					15.370,19
		EUR			
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)					2.772,28
		EUR			
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01, ASML HOLDING EO -,09, COMMERZBANK AG, INFINEON TECH.AG NA O.N., ON SEMICON. DL-,01, SOLAREGE TECHN. DL-,0001)					215,02
		EUR			
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ADOBE INC., ALLIANZ SE NA O.N., CONTINENTAL AG O.N., KONINKL. PHILIPS EO -,20, SALESFORCE INC. DL-,001, VONOVIA SE NA O.N.)					140,12
		EUR			
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR)					491,66
		EUR			

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 29,78 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 48.641.934,10 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 14.03.2022 bis 30.09.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	75.442,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	233.669,28
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	17.762,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	139.595,62
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.123,53
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-38.940,18
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-11.316,38

Summe der Erträge	EUR	417.337,32
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-598,60
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-366.155,61
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.505,74
4. Kostenpauschale	EUR	-39.016,58
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.129,38

Summe der Aufwendungen	EUR	-436.405,91
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-19.068,59
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.056.448,29
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.217.046,38

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-160.598,09
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-179.666,68
--	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	451.768,47
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-5.020.921,13

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-4.569.152,66
---	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-4.748.819,34
---	------------	----------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	56.060.087,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	56.245.617,95
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-185.530,50</u>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-8.905,01
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-4.748.819,34
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	451.768,47
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-5.020.921,13
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	<u>51.302.363,10</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}	
I. Für die Ausschüttung verfügbar						
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				EUR	-179.666,68	-0,16
– davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-19.068,59	-0,02			
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ^{**)}				EUR	179.666,68	0,16
II. 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.

^{**)} Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Position „Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres“ übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022 ^{*)}	EUR	51.302.363,10	EUR	45,65

^{*)} Auflagedatum 14.03.2022

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	2.438.257,39
---	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank-Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,73
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,16
--	-------

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

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

größter potenzieller Risikobetrag	5,62 %
-----------------------------------	--------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,25 %
--	--------

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden 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	103,91 %
--	----------

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

iBoxx EUR Non-Financials Senior Clean Price Index in EUR	30,00 %
--	---------

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

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	45,65
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	1.123.755
--------------------	-----	-----------

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote *)	1,39 %
----------------------	--------

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

*) Diese Quote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	11.889,02
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	11.889,02

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	60.932,65
---	-----	-----------

Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2021	2020
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM			
gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.679.075,93	23.419.263,52
davon feste Vergütung	EUR	20.999.291,12	19.746.165,15
davon variable Vergütung	EUR	4.679.784,81	3.673.098,37
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM			
im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		308	286
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM			
gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.880.239,37	2.794.612,03
Geschäftsführer	EUR	1.936.706,67	993.510,39
weitere Risk Taker	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon Führungskräfte	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden
 Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Für das Geschäftsjahr 2021 galten erstmalig die neue Regelungen aus der Betriebsvereinbarung zur leistungsabhängigen variablen Vergütung von AT-Mitarbeitern. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2021 nicht vorgenommen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,13 % p. a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart, den 20. Oktober 2022

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Sparkasse Trier Saar-Mosel Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 14. März 2022 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 14. März 2022 bis zum 30. September 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

**Verantwortung der gesetzlichen Vertreter
für den Jahresbericht**

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

**Verantwortung des Abschlussprüfers
für die Prüfung des Jahresberichts**

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der

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

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

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

München, den 8. Dezember 2022

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 1003 51
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de