

LB≡BW Asset Management

LBBW Welt im Wandel

Jahresbericht zum 31.01.2023

Inhalt

| | |
|--|----------|
| Jahresbericht zum 31.01.2023 | 7 |
| Tätigkeitsbericht | 8 |
| Vermögensübersicht zum 31.01.2023 | 13 |
| Vermögensaufstellung zum 31.01.2023 | 14 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 20 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023 | 23 |
| Entwicklung des Sondervermögens | 24 |
| Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 25 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 26 |
| ANHANG IV | 30 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 38 |

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Welt im Wandel

Jahresbericht zum 31.01.2023

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

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

Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden in Wertpapieren angelegt, deren Emittenten Produkte und Dienstleistungen anbieten, die durch den Klimawandel, digitalen Wandel und/oder gesellschaftlich-demografischen Wandel beeinflusst werden. Der Begriff „Welt im Wandel“ steht für eine sich im Wandel befindliche Welt, deren Wirtschaft durch die Auswirkungen verschiedener Trends eine wirtschaftliche Transformation erfährt. Der Fonds kann weltweit in Wertpapieren, wie z.B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 80 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten). Zudem gilt, dass mindestens 25 Prozent des Aktivvermögens des OGAW-Sondervermögens in solche Kapitalbeteiligungen i.S. des § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz („InvStG“) angelegt werden, die nach den Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden.

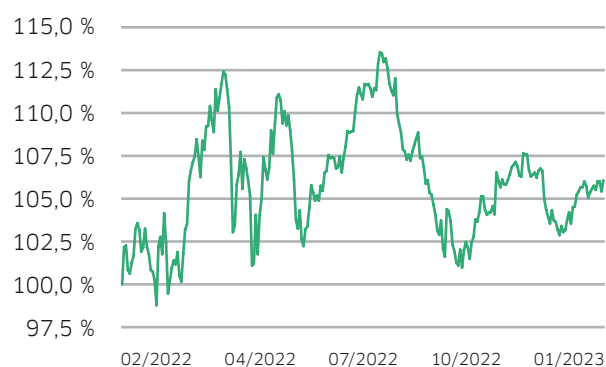
Mindestens 75 Prozent des Fondsvermögens müssen in Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und Investmentanteilen angelegt werden, die nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Die Nachhaltigkeitskriterien beziehen sich dabei auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. 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.

Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 6,08% gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2022 bis 31. Januar 2023

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

| Bezeichnung | Kauf | Verkauf | Währung |
|---|---------------|----------------|---------|
| Aktien | 34.824.462,54 | -19.724.501,68 | EUR |
| Anleihen | 28.506.897,12 | -15.481.944,93 | EUR |
| Investmentanteile | 0,00 | -33.692.507,62 | EUR |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | 288.452,22 | -143.455,93 | EUR |
| Derivate *) (gesamt) | 50.675.738,39 | -62.050.773,43 | EUR |
| - davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte) | 25.001.262,70 | -32.591.004,23 | EUR |
| - davon Optionen und Optionscheine | 5.190.260,46 | -5.006.079,19 | EUR |
| - davon Terminkontrakte | 20.484.215,23 | -24.453.690,01 | EUR |

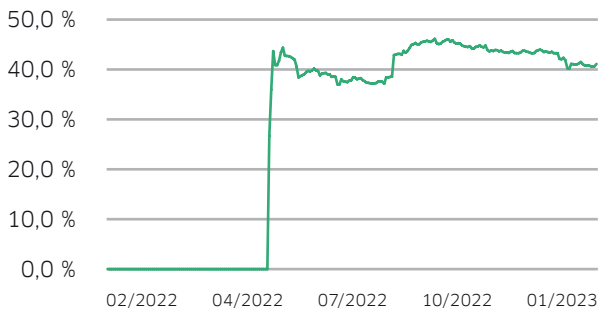
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

Tätigkeitsbericht

b) Allokation Renten/Aktien

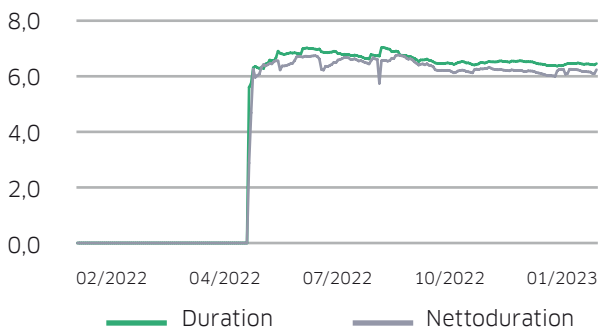
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

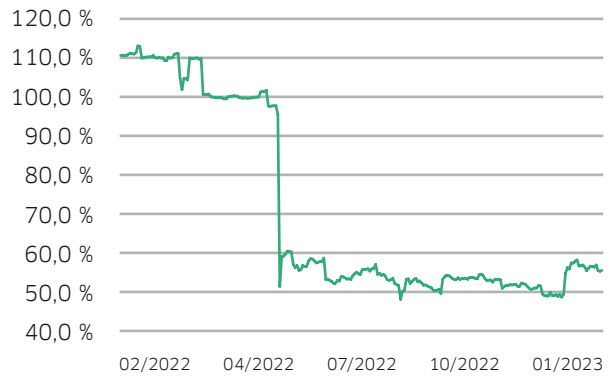


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

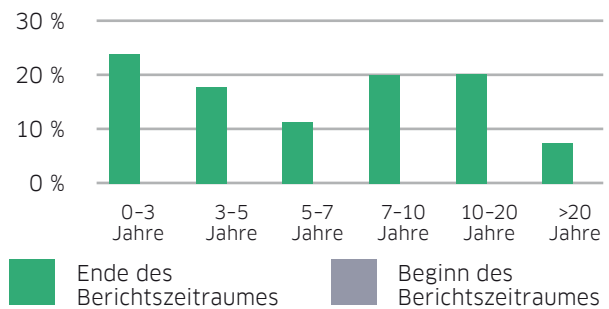


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

| Branche | Anteil am Aktienvermögen 31.01.2023 | Anteil am Aktienvermögen 01.02.2022 |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Technologie | 21,21 % | 0,00 % |
| Gesundheit | 20,36 % | 0,00 % |
| Industrieprodukte und Services | 15,75 % | 0,00 % |
| Finanzdienstleistungen | 9,30 % | 0,00 % |
| Chemie | 6,45 % | 40,09 % |
| Konsumgüter private Haushalte | 4,43 % | 0,00 % |
| Versicherungen | 4,42 % | 0,00 % |
| Immobilien | 4,29 % | 0,00 % |
| Kreditinstitute | 3,40 % | 0,00 % |
| Tourismus | 2,78 % | 0,00 % |
| Baugewerbe | 2,13 % | 0,00 % |
| Fahrzeugbau | 2,04 % | 0,00 % |
| Versorger | 1,65 % | 23,49 % |
| Nahrungs- und Genussmittel | 1,01 % | 0,00 % |
| Erdgas und Erdöl | 0,78 % | 36,42 % |
| Gesamt | 100,00 % | 100,00 % |

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Aktienquote im Berichtszeitraum schwankte zwischen knapp unter 50 % und 100 %. Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Fonds ein Aktienfonds mit dem Fokusthema Rohstoffe, weswegen die Aktienquote zumeist ca. 100 % entsprach. Ab Juni 2022 wurde der Fonds umgestellt und verfolgte von da an ein Mischfondskonzept. Die Rentenquote, die bis zum Juni 2022 keine Rolle spielte, stieg im Folgenden merklich an.

Innerhalb der Aktien wurden Technologie und Gesundheitsaktien stark aufgebaut und konzeptbedingt Papiere aus dem Erdgas- und Erdöl-Sektor sowie aus dem Chemie-Bereich stark reduziert. Bei Anleihen lag zum Ende des Berichtszeitraums der Fokus auf Papieren im kurzen (<3y) und 7-20 Jahre Bereich. Die Nettoduration schwankte ab Juni 2022 um 7.

Derivate kamen im Berichtszeitraum zur Feinststeuerung zum Einsatz. Das Anlageergebnis war im ersten Abschnitt (vor 2022) von der guten Entwicklung rohstofflastiger Aktien getrieben. Ab der Umstellung des Fondskonzepts belasteten steigende Renditen das Fondsergebnis.

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 | 2,35 % | | | |

[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 | 99,95 % | | | |

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktänderungen 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 % | | | |

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

Tätigkeitsbericht

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 | | | 4,92 % | |

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 | | | 1,92 % | |

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 Devisentermingeschäften | 212.065 |
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 7.798.462 |
| Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten | 266.136 |
| Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften | 167.333 |
| Veräußerungsgew. aus Währungskonten | -302 |

Realisierte Verluste

| | |
|---|-----------|
| Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften | 901.478 |
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 1.778.647 |
| Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten | 326.494 |
| Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften | 245.681 |
| Veräußerungsverl. aus Währungskonten | 25.792 |

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

Tätigkeitsbericht

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.

Vermögensübersicht zum 31.01.2023

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|----------------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 30.250.248,84 | 100,12 |
| 1. Aktien | 16.680.670,43 | 55,21 |
| USA | 8.687.256,00 | 28,75 |
| Canada | 1.209.328,16 | 4,00 |
| Japan | 1.070.466,24 | 3,54 |
| Schweiz | 900.965,19 | 2,98 |
| Irland | 863.382,64 | 2,86 |
| Niederlande | 772.479,69 | 2,56 |
| Bundesrep. Deutschland | 575.343,45 | 1,90 |
| Spanien | 566.948,03 | 1,88 |
| Frankreich | 527.335,97 | 1,75 |
| Hongkong | 463.481,27 | 1,53 |
| Großbritannien | 410.448,52 | 1,36 |
| Australien | 322.013,43 | 1,07 |
| Belgien | 119.100,40 | 0,39 |
| Israel | 110.374,16 | 0,37 |
| Finnland | 81.747,28 | 0,27 |
| 2. Anleihen | 12.284.040,64 | 40,66 |
| USA | 6.339.949,71 | 20,98 |
| Frankreich | 2.331.233,00 | 7,72 |
| Großbritannien | 1.375.130,93 | 4,55 |
| Bundesrep. Deutschland | 862.095,00 | 2,85 |
| Italien | 425.040,00 | 1,41 |
| Dänemark | 292.380,00 | 0,97 |
| Luxemburg | 292.380,00 | 0,97 |
| Irland | 193.874,00 | 0,64 |
| Niederlande | 171.958,00 | 0,57 |
| 3. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 118.639,76 | 0,39 |
| 4. Derivate | 645.686,37 | 2,14 |
| 5. Bankguthaben | 403.415,95 | 1,34 |
| 6. Sonstige Vermögensgegenstände | 117.795,69 | 0,39 |
| II. Verbindlichkeiten | -36.325,83 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 30.213.923,01 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 29.083.350,83 | 96,26 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 23.296.749,28 | 77,11 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| CSL Ltd. Registered Shares o.N. | 890952 | | STK | 1.665 | 1.665 | | AUD 298,080 | 322.013,43 | 1,07 |
| Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N. | 798292 | | STK | 5.025 | 5.025 | | CAD 105,020 | 364.162,10 | 1,21 |
| CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N. | A2PDWM | | STK | 2.264 | 2.264 | | CAD 114,040 | 178.164,14 | 0,59 |
| Stantec Inc. Registered Shares o.N. | 813102 | | STK | 7.426 | 7.488 | 62 | CAD 69,360 | 355.427,22 | 1,18 |
| WSP Global Inc. Registered Shares o.N. | A1XBPS | | STK | 2.661 | 3.858 | 1.197 | CAD 169,680 | 311.574,70 | 1,03 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50 | 904278 | | STK | 1.881 | 1.881 | | CHF 82,460 | 155.449,25 | 0,51 |
| Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10 | 579919 | | STK | 916 | 961 | 45 | CHF 452,200 | 415.128,48 | 1,37 |
| Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | 850133 | | STK | 598 | 598 | | EUR 146,060 | 87.343,88 | 0,29 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | 840400 | | STK | 1.470 | 1.660 | 190 | EUR 219,200 | 322.224,00 | 1,07 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 | 875773 | | STK | 56.899 | 56.899 | | EUR 6,463 | 367.738,24 | 1,22 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | 519000 | | STK | 2.715 | 3.691 | 976 | EUR 93,230 | 253.119,45 | 0,84 |
| Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1 | A0MZR4 | | STK | 48.982 | 48.982 | | EUR 4,067 | 199.209,79 | 0,66 |
| Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50 | A3DL84 | | STK | 3.014 | 3.014 | | EUR 28,955 | 87.270,37 | 0,29 |
| CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01 | A1W599 | | STK | 16.083 | 16.083 | | EUR 16,150 | 259.740,45 | 0,86 |
| Danone S.A. Actions Port. EO-,25 | 851194 | | STK | 3.363 | 3.363 | | EUR 50,310 | 169.192,53 | 0,56 |
| Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1 | A0ESMG | | STK | 809 | 809 | | EUR 96,400 | 77.987,60 | 0,26 |
| Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50 | A0JLZ7 | | STK | 691 | 2.101 | 1.410 | EUR 117,700 | 81.330,70 | 0,27 |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | A2DSYC | | STK | 1.076 | 1.592 | 2.016 | EUR 302,650 | 325.651,40 | 1,08 |
| Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06 | 870737 | | STK | 18.786 | 18.786 | | EUR 4,352 | 81.747,28 | 0,27 |
| Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01 | A2DKCH | | STK | 1.712 | 1.712 | | EUR 44,650 | 76.440,80 | 0,25 |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | 920657 | | STK | 1.177 | 2.543 | 1.366 | EUR 89,670 | 105.541,59 | 0,35 |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | 893438 | | STK | 8.234 | 8.234 | | EUR 43,110 | 354.967,74 | 1,17 |
| UCB S.A. Actions Nom. o.N. | 852738 | | STK | 1.580 | 1.580 | | EUR 75,380 | 119.100,40 | 0,39 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 | 886455 | | STK | 2.704 | 2.860 | 156 | GBP 105,900 | 324.608,74 | 1,07 |
| Mondi PLC Registered Shares EO -,20 | A0MQ8X | | STK | 4.972 | 4.972 | | GBP 15,230 | 85.839,78 | 0,28 |
| MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N. | 579779 | | STK | 94.168 | 94.168 | | HKD 41,900 | 463.481,27 | 1,53 |
| Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N. | A0F57T | | STK | 3.774 | 3.774 | | JPY 4.064,000 | 108.595,55 | 0,36 |
| Olympus Corp. Registered Shares o.N. | 856840 | | STK | 16.373 | 16.373 | | JPY 2.428,500 | 281.528,78 | 0,93 |
| Symx Corp. Registered Shares o.N. | 897966 | | STK | 3.902 | 3.902 | | JPY 8.561,000 | 236.520,18 | 0,78 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|-----------------|----------------------|
| Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N. | 853849 | | STK | 15.326 | 15.326 | | JPY 4.090,000 | 443.821,73 | 1,47 |
| Abbott Laboratories Registered Shares o.N. | 850103 | | STK | 837 | 2.438 | 1.601 | USD 110,550 | 85.198,98 | 0,28 |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 | 863186 | | STK | 2.068 | 3.037 | 969 | USD 75,170 | 143.134,81 | 0,47 |
| Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1 | 854912 | | STK | 1.056 | 1.163 | 107 | USD 320,510 | 311.641,78 | 1,03 |
| Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | 928906 | | STK | 1.836 | 1.836 | | USD 88,980 | 150.423,35 | 0,50 |
| Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01 | A0F55S | | STK | 1.381 | 1.381 | | USD 350,120 | 445.205,76 | 1,47 |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | 865985 | | STK | 4.188 | 6.615 | 2.427 | USD 144,290 | 556.407,64 | 1,84 |
| Autodesk Inc. Registered Shares o.N. | 869964 | | STK | 487 | 487 | | USD 215,195 | 96.496,45 | 0,32 |
| Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005 | 789617 | | STK | 311 | 311 | | USD 290,910 | 83.304,65 | 0,28 |
| Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01 | 928193 | | STK | 345 | 384 | 39 | USD 759,210 | 241.174,39 | 0,80 |
| Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01 | 884113 | | STK | 2.492 | 2.492 | | USD 46,250 | 106.123,11 | 0,35 |
| Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10 | 850501 | | STK | 2.437 | 3.374 | 937 | USD 72,650 | 163.020,16 | 0,54 |
| Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01 | 939391 | | STK | 396 | 868 | 472 | USD 243,250 | 88.694,81 | 0,29 |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001 | 878841 | | STK | 4.269 | 4.269 | | USD 48,670 | 191.310,00 | 0,63 |
| Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 | 850667 | | STK | 4.883 | 4.883 | | USD 74,530 | 335.095,06 | 1,11 |
| Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005 | A2PK2R | | STK | 1.227 | 1.227 | | USD 105,880 | 119.621,34 | 0,40 |
| CSX Corp. Registered Shares DL 1 | 865857 | | STK | 4.638 | 13.576 | 8.938 | USD 30,925 | 132.065,88 | 0,44 |
| CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01 | A12CPP | | STK | 851 | 851 | | USD 140,860 | 110.374,16 | 0,37 |
| Deere & Co. Registered Shares DL 1 | 850866 | | STK | 459 | 459 | | USD 422,840 | 178.705,92 | 0,59 |
| Ecolab Inc. Registered Shares DL 1 | 854545 | | STK | 1.895 | 1.895 | | USD 154,830 | 270.155,93 | 0,89 |
| Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01 | A12FMV | | STK | 216 | 603 | 387 | USD 499,990 | 99.440,95 | 0,33 |
| Eli Lilly and Company Registered Shares o.N. | 858560 | | STK | 233 | 233 | | USD 344,150 | 73.833,57 | 0,24 |
| Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50 | A2PZEK | | STK | 6.403 | 6.403 | | USD 46,730 | 275.504,99 | 0,91 |
| Humana Inc. Registered Shares DL -,166 | 856584 | | STK | 165 | 165 | | USD 511,700 | 77.740,90 | 0,26 |
| Intuit Inc. Registered Shares DL -,01 | 886053 | | STK | 317 | 375 | 58 | USD 422,900 | 123.437,50 | 0,41 |
| Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01 | A2AQCA | | STK | 5.280 | 6.824 | 1.544 | USD 69,570 | 338.225,31 | 1,12 |
| Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | A12B6J | | STK | 609 | 609 | | USD 179,350 | 100.570,09 | 0,33 |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 | A0F602 | | STK | 822 | 822 | | USD 370,600 | 280.496,48 | 0,93 |
| Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001 | A14M2J | | STK | 2.589 | 2.589 | | USD 83,690 | 199.505,93 | 0,66 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|--------------------|------------------------------|
| Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01 | A0YD8Q | | STK | 828 | 3.259 | 2.431 | USD 107,410 | 81.888,94 | 0,27 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | 870747 | | STK | 2.178 | 3.469 | 1.291 | USD 247,819 | 496.984,28 | 1,64 |
| MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01 | A0M63R | | STK | 240 | 240 | | USD 531,560 | 117.466,41 | 0,39 |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | 866993 | | STK | 1.303 | 1.303 | | USD 127,330 | 152.765,52 | 0,51 |
| Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1 | 867028 | | STK | 603 | 603 | | USD 245,810 | 136.479,38 | 0,45 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | 918422 | | STK | 1.407 | 2.665 | 1.258 | USD 195,390 | 253.131,74 | 0,84 |
| ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01 | 930124 | | STK | 2.543 | 2.543 | | USD 73,469 | 172.028,61 | 0,57 |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 | 871460 | | STK | 1.357 | 1.357 | | USD 88,460 | 110.529,18 | 0,37 |
| Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01 | A2P1UZ | | STK | 2.112 | 2.112 | | USD 82,230 | 159.909,54 | 0,53 |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | A1JZ0Q | | STK | 930 | 930 | | USD 158,540 | 135.760,05 | 0,45 |
| Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05 | 852009 | | STK | 2.112 | 4.657 | 2.545 | USD 44,160 | 85.876,27 | 0,28 |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | 852062 | | STK | 1.916 | 1.916 | | USD 142,380 | 251.185,56 | 0,83 |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 | 883121 | | STK | 1.258 | 2.209 | 951 | USD 133,200 | 154.289,03 | 0,51 |
| RingCentral Inc. Registered Shares A DL -,0001 | A1W58K | | STK | 3.076 | 3.076 | | USD 39,030 | 110.543,97 | 0,37 |
| SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001 | A14QVM | | STK | 445 | 445 | | USD 318,945 | 130.685,07 | 0,43 |
| TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57 | A0RP04 | | STK | 2.822 | 2.822 | | USD 127,150 | 330.387,46 | 1,09 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | A0NC7B | | STK | 2.201 | 2.201 | | USD 230,210 | 466.545,93 | 1,54 |
| VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01 | A0MYC8 | | STK | 708 | 708 | | USD 122,470 | 79.838,64 | 0,26 |
| Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01 | 893579 | | STK | 2.034 | 2.034 | | USD 154,730 | 289.784,83 | 0,96 |
| Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25 | 854357 | | STK | 12.732 | 12.732 | | USD 34,430 | 403.630,37 | 1,34 |
| Xylem Inc. Registered Shares DL -,01 | A1JMBU | | STK | 1.766 | 1.766 | | USD 104,010 | 169.128,18 | 0,56 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 2,8750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32) | A3K9DC | | EUR | 300 | 300 | | % 96,606 | 289.818,00 | 0,96 |
| 0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30) | A28XZR | | EUR | 500 | 500 | | % 79,271 | 396.355,00 | 1,31 |
| 1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25) | A3K78Y | | EUR | 200 | 200 | | % 95,944 | 191.888,00 | 0,64 |
| 4,7500 % Frankreich EO-OAT 2004(35) | A0AXNP | | EUR | 200 | 300 | 100 | % 118,570 | 237.140,00 | 0,78 |
| 5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34) | 907835 | | EUR | 400 | 400 | | % 106,260 | 425.040,00 | 1,41 |
| 2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26) | A3K888 | | EUR | 300 | 300 | | % 97,460 | 292.380,00 | 0,97 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|---------------------|----------------------|
| 3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2022(22/28) | A3K8ZN | | EUR | 200 | 200 | | % 96,937 | 193.874,00 | 0,64 |
| 0,2500 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(35) | A28TEX | | EUR | 400 | 400 | | % 71,010 | 284.040,00 | 0,94 |
| 2,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/30) | A30VKF | | EUR | 300 | 300 | | % 95,045 | 285.135,00 | 0,94 |
| 0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39) | MHB27J | | EUR | 400 | 400 | | % 60,020 | 240.080,00 | 0,79 |
| 4,2750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/35) | A3LC1H | | EUR | 300 | 300 | | % 99,747 | 299.241,00 | 0,99 |
| 3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31) | A3K88F | | EUR | 300 | 300 | | % 97,460 | 292.380,00 | 0,97 |
| 3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27) | A3LA5M | | EUR | 200 | 200 | | % 100,302 | 200.604,00 | 0,66 |
| 3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29) | A3LC3G | | EUR | 300 | 300 | | % 99,696 | 299.088,00 | 0,99 |
| 1,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(34) | A3K416 | | EUR | 500 | 500 | | % 86,460 | 432.300,00 | 1,43 |
| 2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29) | A3K72B | | EUR | 200 | 200 | | % 95,593 | 191.186,00 | 0,63 |
| 0,0100 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2095 v.21(36) | HV2AX5 | | EUR | 500 | 500 | | % 67,376 | 336.880,00 | 1,11 |
| 3,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2014(45) | A1ZLDD | | GBP | 300 | 300 | | % 95,514 | 324.821,82 | 1,08 |
| 0,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2017(23) | A19LWB | | GBP | 500 | 900 | 400 | % 98,780 | 559.882,11 | 1,85 |
| 5,3750 % United States of America DL-Bonds 2001(31) | 610743 | | USD | 700 | 700 | | % 112,531 | 725.306,16 | 2,40 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | 855167 | | STK | 415 | 896 | 481 | CHF 285,250 | 118.639,76 | 0,39 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 5.587.775,55 | 18,49 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29) | A28WUX | | EUR | 200 | 200 | | % 85,979 | 171.958,00 | 0,57 |
| 1,5000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/29) | A19HWX | | EUR | 200 | 200 | | % 88,767 | 177.534,00 | 0,59 |
| 3,9000 % Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2019(19/28) | A28Z1L | | USD | 200 | 200 | | % 98,563 | 181.507,30 | 0,60 |
| 3,2500 % Ecolab Inc. DL-Notes 2018(18/27) | A19YHX | | USD | 200 | 200 | | % 95,300 | 175.498,37 | 0,58 |
| 3,0000 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2017(17/27) | A19QKT | | USD | 200 | 200 | | % 95,752 | 176.330,74 | 0,58 |
| 2,9000 % Texas Instruments Inc. DL-Notes 2017(17/27) | A19RNE | | USD | 200 | 200 | | % 95,195 | 175.304,88 | 0,58 |
| 3,1250 % United States of America DL-Bonds 2018(48) | A190V2 | | USD | 700 | 700 | | % 90,266 | 581.795,84 | 1,93 |
| 3,1250 % United States of America DL-Bonds 2022(25) S.AR-2025 | A3K79V | | USD | 700 | 700 | | % 97,938 | 631.243,96 | 2,09 |
| 2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(23) | A195B0 | | USD | 1.000 | 1.400 | 400 | % 98,844 | 910.121,54 | 3,01 |
| 0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(23) | A281D6 | | USD | 700 | 1.400 | 700 | % 97,543 | 628.701,06 | 2,08 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2023 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|----------------------------|
| 0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27) | A28WTY | | USD | 300 | 700 | 400 | % 87,648 | 242.111,61 | 0,80 |
| 0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30) | A281D2 | | USD | 600 | 600 | | % 81,422 | 449.823,90 | 1,49 |
| 1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(26) | A3K0N8 | | USD | 1.100 | 1.100 | | % 91,063 | 922.321,72 | 3,05 |
| 1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(28) | A3KQG0 | | USD | 200 | 500 | 300 | % 88,797 | 163.522,63 | 0,54 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 198.826,00 | 0,66 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 3,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35) | A3LDVH | | EUR | 200 | 200 | | % 99,413 | 198.826,00 | 0,66 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 29.083.350,83 | 96,26 |
| Derivate | | | | | | | EUR | 645.686,37 | 2,14 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 645.686,37 | 2,14 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| GBP/EUR 0,9 Mio. | | OTC | | | | | | 14.873,17 | 0,05 |
| USD/EUR 6,5 Mio. | | OTC | | | | | | 630.813,20 | 2,09 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 403.415,95 | 1,34 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 403.415,95 | 1,34 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart) | | | EUR | 257.365,77 | | | % 100,000 | 257.365,77 | 0,85 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | DKK | 26.483,32 | | | % 100,000 | 3.559,94 | 0,01 |
| | | | NOK | 85.175,56 | | | % 100,000 | 7.851,91 | 0,03 |
| | | | SEK | 35.019,26 | | | % 100,000 | 3.079,77 | 0,01 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | AUD | 1.464,13 | | | % 100,000 | 949,96 | 0,00 |
| | | | CAD | 1.155,26 | | | % 100,000 | 797,20 | 0,00 |
| | | | CHF | 9.767,06 | | | % 100,000 | 9.788,59 | 0,03 |
| | | | GBP | 7.190,09 | | | % 100,000 | 8.150,64 | 0,03 |
| | | | USD | 121.498,77 | | | % 100,000 | 111.872,17 | 0,37 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 117.795,69 | 0,39 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 104.838,59 | | | | 104.838,59 | 0,35 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 12.957,10 | | | | 12.957,10 | 0,04 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | EUR | -36.325,83 | -0,12 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 30.213.923,01 | 100,00¹⁾ |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 35,55 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 849.880 | |

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 31.01.2023 | | |
|---------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,5412500 | = | 1 Euro (EUR) |
| Canadische Dollar | (CAD) | 1,4491500 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9978000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4392500 | = | 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8821500 | = | 1 Euro (EUR) |
| Hongkong Dollar | (HKD) | 8,5130500 | = | 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 141,2354000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 10,8477500 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,3707500 | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0860500 | = | 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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 | | | | | |
| AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01 | A1J84E | STK | 2.035 | 2.035 | |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N. | 871981 | STK | 640 | 640 | |
| Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | 929138 | STK | 1.500 | 1.500 | |
| Allkem Ltd. Registered Shares o.N. | A3C8Z7 | STK | 11.807 | 11.807 | |
| American Tower Corp. Registered Shares DL -,01 | A1JRLA | STK | 615 | 615 | |
| AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01 | 908668 | STK | 1.023 | 1.023 | |
| Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001 | 882749 | STK | 3.954 | 3.954 | |
| Aptiv PLC Registered Shares DL -,01 | A1JPLB | STK | 1.838 | 1.838 | |
| AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01 | 881531 | STK | 73 | 73 | |
| Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01 | 858388 | STK | 19.307 | 19.307 | |
| Bank of Montreal Registered Shares CD 2 | 850386 | STK | 7.811 | 7.811 | |
| Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02 | 914661 | STK | 153 | 153 | |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | 887771 | STK | 4.401 | 4.401 | |
| BP PLC Registered Shares DL -,25 | 850517 | STK | | 50.000 | |
| Braze Inc. Registered Shares A DL -,0001 | A3C7N3 | STK | 1.966 | 1.966 | |
| Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001 | A2JG9Z | STK | 715 | 715 | |
| Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01 | 985335 | STK | 1.513 | 1.513 | |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8 | 869858 | STK | 939 | 939 | |
| Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25 | A14RZD | STK | 2.938 | 2.938 | |
| Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003 | 580884 | STK | 3.578 | 3.578 | |
| China Everbright Envi.Grp.Ltd. Registered Shares o.N. | 885610 | STK | 332.371 | 332.371 | |
| China Railway Sig.&Com.Co.Ltd. Registered Shares H YC 1 | A14XHK | STK | 1.210.635 | 1.210.635 | |
| Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15 | A0Q636 | STK | 2.936 | 2.936 | |
| Ciena Corp. Registered Shares New DL -,01 | A0LDA7 | STK | 3.058 | 3.058 | |
| Clean Harbors Inc. Registered Shares DL -,01 | 876514 | STK | 1.030 | 1.030 | |
| Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001 | A2PQMN | STK | 1.762 | 1.762 | |
| Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001 | A2QP7J | STK | 1.263 | 1.263 | |
| Corteva Inc. Registered Shares DL -,01 | A2PKRR | STK | 2.143 | 2.143 | |
| CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01 | 859034 | STK | 1.081 | 1.081 | |
| Danaher Corp. Registered Shares DL -,01 | 866197 | STK | 526 | 526 | |
| Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01 | 895117 | STK | 1.725 | 1.725 | |
| Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01 | 894298 | STK | 367 | 367 | |
| Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N. | A2E4K4 | STK | 1.964 | 1.964 | |
| Denso Corp. Registered Shares o.N. | 858734 | STK | 3.255 | 3.255 | |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | 555750 | STK | 15.788 | 15.788 | |
| DexCom Inc. Registered Shares DL -,001 | A0D9T1 | STK | 1.033 | 1.033 | |
| DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1 | A0MRDY | STK | 613 | 613 | |
| Ebara Corp. Registered Shares o.N. | 858656 | STK | 8.981 | 8.981 | |
| Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01 | 878372 | STK | 780 | 780 | |
| ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1 | 928624 | STK | | 28.000 | |
| Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01 | A0DNDJ | STK | 2.867 | 2.867 | |
| Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01 | 897933 | STK | 1.433 | 1.433 | |
| Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N. | EVNK01 | STK | | 4.000 | |
| Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1 | A2PG87 | STK | 1.482 | 1.482 | |
| Five9 Inc. Registered Shares DL -,01 | A1XFG9 | STK | 1.023 | 1.023 | |
| GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1 | 854734 | STK | 2.542 | 2.542 | |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | 623100 | STK | 3.166 | 3.166 | |
| Infrastrutt. Wireless Italiane Azioni nom. o.N. | A14UAV | STK | 8.862 | 8.862 | |
| Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001 | 888024 | STK | 650 | 650 | |
| Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01 | A2DK5V | STK | 2.982 | 2.982 | |
| IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | A2JSPM | STK | 458 | 458 | |

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 |
|---|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| JD Health International Inc. Registered Shares o.N. | A2QJHB | STK | 16.916 | 16.916 | |
| Just Eat Takeaway.com N.V. Registered Shares EO -,04 | A2ASAC | STK | 4.439 | 4.439 | |
| Kuaishou Technology Registered Shares Cl.B o.N. | A2QNAP | STK | 10.033 | 10.033 | |
| Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001 | 869686 | STK | 479 | 479 | |
| Leroy Seafood Group ASA Navne-Aksjer NK 0,10 | 570796 | STK | 34.953 | 34.953 | |
| Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001 | A2P75D | STK | 1.302 | 1.302 | |
| Mineral Resources Ltd. Registered Shares o.N. | A0J36A | STK | 2.427 | 2.427 | |
| NEC Corp. Registered Shares o.N. | 853675 | STK | 5.331 | 5.331 | |
| Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N. | A1JPFB | STK | 3.968 | 3.968 | |
| Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N. | 864009 | STK | 5.159 | 5.159 | |
| Nutrien Ltd Registered Shares o.N. | A2DWB8 | STK | 1.595 | 1.595 | |
| Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N. | A2DNKR | STK | 1.180 | 1.180 | |
| OMV AG Inhaber-Aktien o.N. | 874341 | STK | | 3.000 | |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 | A0NBLH | STK | | 2.000 | |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 | A14R7U | STK | 1.343 | 1.343 | |
| Renesas Electronics Corp. Registered Shares o.N. | 812960 | STK | 11.291 | 11.291 | |
| Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01 | 915201 | STK | 1.218 | 1.218 | |
| Rithm Capital Corp. Registered Shares DL -,01 | A12DW2 | STK | 17.287 | 17.287 | |
| Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001 | A2DW4X | STK | 1.164 | 1.164 | |
| RWE AG Inhaber-Aktien o.N. | 703712 | STK | | 5.000 | |
| SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | A2DKP8 | STK | 346 | 346 | |
| Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47 | A14UTB | STK | 7.074 | 7.074 | |
| St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15 | 888460 | STK | 20.325 | 20.325 | |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. | SYM999 | STK | | 1.000 | |
| Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01 | 883703 | STK | 309 | 309 | |
| Taiwan Semiconductor.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10 | 909800 | STK | 3.396 | 3.396 | |
| TIS Inc. Registered Shares o.N. | A0NFRJ | STK | 4.290 | 4.290 | |
| Topgolf Callaway Brands Corp. Registered Shares DL -,01 | 883644 | STK | 3.674 | 3.674 | |
| Toyota Motor Corp. Registered Shares o.N. | 853510 | STK | 12.535 | 12.535 | |
| Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008 | 889826 | STK | 569 | 569 | |
| Trimble Inc. Registered Shares o.N. | 882295 | STK | 1.303 | 1.303 | |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10 | A12DFH | STK | 14.542 | 14.542 | |
| Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01 | A0M240 | STK | 405 | 405 | |
| Unite Group PLC Registered Shares LS -,25 | 634811 | STK | 9.704 | 9.704 | |
| United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01 | 911443 | STK | 390 | 390 | |
| UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01 | 869561 | STK | 620 | 620 | |
| Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5 | 501451 | STK | 7.646 | 7.646 | |
| Waste Connections Inc. Registered Shares o.N. | A2AKQ7 | STK | 1.484 | 1.484 | |
| WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001 | A1116F | STK | 264.942 | 264.942 | |
| Wilmar International Ltd. Registered Shares SD -,50 | A0KEWL | STK | 71.002 | 71.002 | |
| Z Holdings Corp. Registered Shares o.N. | 916008 | STK | 34.362 | 34.362 | |

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | |
|---|--------|-----|-------|-------|
| 0,2000 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.22(30) | BLB6JM | EUR | 500 | 500 |
| 4,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2003(2034) | 113522 | EUR | 300 | 300 |
| 4,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2007(2039) I.Ausgabe | 113532 | EUR | 300 | 300 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030) | 103070 | EUR | 500 | 500 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) | 110258 | EUR | 500 | 500 |
| 0,2500 % Commerzbank AG MTH S.P47 v.22(32) | CZ45WY | EUR | 500 | 500 |
| 0,6250 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.385 17(27) [WL] | A2BPJ8 | EUR | 400 | 400 |
| 2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(52) | A3K4DT | EUR | 3.000 | 3.000 |
| 3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53) | A3K4DY | EUR | 3.000 | 3.000 |
| 2,5000 % Frankreich EO-OAT 2014(30) | A12HSU | EUR | 600 | 600 |
| 1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31) | A127JJ | EUR | 500 | 500 |
| 1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27) | A19FUW | EUR | 500 | 500 |

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 |
|--|--------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| 0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30) | A28X7U | EUR | 500 | 500 | |
| 0,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32) | A3K0NZ | EUR | 500 | 500 | |
| 2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/33) | A3K6A1 | EUR | 300 | 300 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|--|--------|-----|-------|-------|--|
| 2,5000 % United States of America DL-Notes 2013(23) | A1HPL7 | USD | 1.000 | 1.000 | |
| 1,1250 % United States of America DL-Notes 2021(31) Ser.B-2031 | A3KLWE | USD | 900 | 900 | |

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | | | | |
|--|--------|-----|--|---------|--|
| I.M.-I.STOXX 600 Opt.Res.UETF Registered Shares Acc o.N. | A0RPR2 | ANT | | 2.000 | |
| iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | A0F5UK | ANT | | 95.000 | |
| iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | A0H08M | ANT | | 150.000 | |
| iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | A0H08E | ANT | | 30.000 | |
| iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | A0Q4R0 | ANT | | 100.000 | |
| Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Bas.Res. Act. Nom. EUR Acc. oN | LYX01X | ANT | | 70.000 | |
| Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Oil & G. Act. Nom. EUR Acc. oN | LYX02P | ANT | | 110.000 | |

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

| | | | | | |
|---|--|-----|--|--|----------|
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR) | | EUR | | | 9.518,82 |
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, MSCI DAILY WORLD NR EUR, S+P 500, STXE 600 PR.EUR) | | EUR | | | 9.847,87 |

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|--------|
| Verkauf von Devisen auf Termin: GBP/EUR | | EUR | | | 3.633 |
| USD/EUR | | EUR | | | 21.163 |

Devisenterminkontrakte (Kauf)

| | | | | | |
|---|--|-----|--|--|--------|
| Kauf von Devisen auf Termin: GBP/EUR | | EUR | | | 3.623 |
| USD/EUR | | EUR | | | 21.847 |

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|--------|
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR) | | EUR | | | 55,15 |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) | | EUR | | | 366,90 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500) | | EUR | | | 114,70 |

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 84,56%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 204.620.829,69 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 01.02.2022 bis 31.01.2023

| | | |
|--|------------|----------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 5.131,21 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 176.736,60 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 12.497,58 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 160.851,41 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 4.385,50 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 78.389,16 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -33.601,53 |
| 8. Abzug Kapitalertragsteuer | EUR | -769,69 |
| 9. Sonstige Erträge | EUR | 1.005,82 |
| Summe der Erträge | EUR | 404.626,06 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -220,71 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -401.902,32 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -15.844,83 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -99,97 |
| 5. Kostenpauschale | EUR | -39.234,83 |
| 6. Sonstige Aufwendungen | EUR | -7.829,63 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -465.132,29 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | -60.506,23 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 8.443.693,22 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -3.278.091,27 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 5.165.601,95 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 5.105.095,72 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | -2.606.761,82 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -960.245,50 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -3.567.007,32 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 1.538.088,40 |

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

| | | | |
|--|-----|------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 32.620.742,12 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | EUR | -84.475,17 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -4.272.632,67 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | | 2.895.970,44 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | | -7.168.603,11 |
| | | | <hr/> |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 412.200,33 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 1.538.088,40 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | | -2.606.761,82 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | | -960.245,50 |
| | | | <hr/> |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 30.213.923,01 |
| | | | <hr/> <hr/> |

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 | 3.585.175,48 | 4,22 |
| | - davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr | EUR | 4.095.814,51 | | 4,82 | |
| | - davon Ertragsausgleich | EUR | -510.639,03 | | -0,60 | |
| 2. | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 5.105.095,72 | 6,01 |
| | - davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | -60.506,23 | | -0,07 | |

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

| | | | | | | |
|----|----------------------------|--|--|-----|---------------|-------|
| 1. | Der Wiederanlage zugeführt | | | EUR | -4.158.182,75 | -4,89 |
| 2. | Vortrag auf neue Rechnung | | | EUR | -4.532.088,45 | -5,33 |

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 | |
|---------------|---|---------------|--|-------|
| 2020/2021 | EUR | 27.880.208,36 | EUR | 27,80 |
| 2021/2022 | EUR | 32.620.742,12 | EUR | 33,60 |
| 2022/2023 | EUR | 30.213.923,01 | EUR | 35,55 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 7.005.193,13

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

| | Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000 | Kurswert |
|---|--|-------------------|
| Gesamtbetrag der i. Z. m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten | EUR | 520.000,00 |
| davon | | |
| Bankguthaben | EUR | 520.000,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 96,26 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 2,14 |

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 | 4,71 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 11,75 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 7,00 % |

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 138,81 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|---|---------|
| ICE BofAML Euro Corporate Index in EUR | 20,00 % |
| ICE BofAML Euro Government Index in EUR | 20,00 % |
| STOXX GLOBAL 1800 E | 60,00 % |

Sonstige Angaben

| | | |
|---------------------------|------------|----------------|
| Anteilwert | EUR | 35,55 |
| Umlaufende Anteile | STK | 849.880 |

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 1,54 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrtgelt) 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 Aufwandsersatzungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

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

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

Verwaltungsvergütungssätze *) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile | WKN | Verwaltungsvergütungssatz p. a. in % |
|--|--------|---|
| Investmentanteile | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | |
| I.M.-I.STOXX 600 Opt.Res.UETF Registered Shares Acc o.N. | A0RPR2 | 0,300 |
| iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | A0F5UK | 0,450 |
| iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | A0H08M | 0,450 |
| iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | A0H08E | 0,450 |
| iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | A0Q4R0 | 0,450 |
| Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Bas.Res. Act. Nom. EUR Acc. oN | LYX01X | 0,300 |
| Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Oil & G. Act. Nom. EUR Acc. oN | LYX02P | 0,300 |

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

| | | |
|---|------------|-----------------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 1.005,82 |
| erstattete ausländische Quellensteuer | EUR | 1.005,82 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 5.535,20 |
| Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers | EUR | 3.372,36 |
| Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung | EUR | 2.162,84 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 46.083,01
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden

Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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.

ANHANG IV

REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
LBBW Welt im Wandel

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900HQTYQWTT9CHT17

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialem Ziel** getätigt: _____ %

- Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _____ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

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

Dem Verkaufsprospekt und der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 können die Nachhaltigkeitsmerkmale entnommen werden.

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

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

| Nachhaltigkeitsindikator | Anteil in % |
|---|-------------|
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) oder mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus Atomstrom erzielen. | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen. | 0,00 |
| Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen. | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen. | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen. | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen. | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb mit/oder von Kohle erzielen | 0,00 |
| Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert. | 0,00 |

| | |
|--|------|
| Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat. | 0,00 |
| Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren eingehalten wurde. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte. | 0,00 |
| Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden. | 0,00 |

Steuerung anhand der Sustainable Development Goals (SDGs) (Unternehmen)

Der messbare Nachhaltigkeitsindikator stellte sicher, dass die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Fokussierung von relevanten SDGs erfolgt. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet. Das ISS SDG Impact Rating berücksichtigt, wie sehr Produkte und/oder Dienstleistungen eines Unternehmens die SDGs positiv bzw. negativ beeinflussen und weist den Impact anhand eines Scores von -10 (schlechteste Ausprägung) bis +10 (beste Ausprägung) aus.

Die folgenden SDGs standen seit dem 1. August 2022 im Fokus des Sondervermögens. Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,17
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 3,03
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 2,68



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Gesellschaft hat Fokus PAI festgelegt, die entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte berücksichtigt wurden. Darüber hinaus fand ein dedizierter Prozess zur Berücksichtigung der Fokus PAI statt, nach denen der Fonds gesteuert wurde. Die Gesellschaft hat hierfür Kriterien festgelegt, bei deren Verletzung der Emittent aus dem investierbaren Universum ausgeschlossen wurde. Die Bewertung erfolgte anhand von Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstigen Informationen, die über den externen Datenanbieter ISS ESG bezogen wurden. Die folgenden wichtigsten Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren standen dabei im Fokus:

- PAI 2: CO₂-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas (THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Emittenten, welche den PAI 7, PAI 10 oder PAI 14 verletzt haben, wurden ausgeschlossen. Bei den übrigen PAI wurde auf Ebene des Portfolios sichergestellt, dass vorgegebene Schwellenwerte nicht überschritten wurden. Entsprechend den SDGs erfolgte dies ebenfalls über die Steuerung der Gewichtung der nach den Ausschlüssen verbleibenden Emittenten.

Die Datenqualität und -verfügbarkeit der benötigten PAI-Daten auf Emittentenebene variierte von PAI zu PAI noch deutlich, so dass es zu unterschiedlich aussagekräftigen Werten kommen konnte.

Bei diesem Finanzprodukt wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) gemäß Artikel 7 Absatz 1 a der Offenlegungsverordnung als Teil der Anlagestrategie seit dem 1. August 2022 vollständig berücksichtigt.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.02.2022-31.01.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|-------------------------------------|-------------------------|-------------|
| iSh.ST.Eu.600 Bas Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | - | 6,12 | Deutschland |
| Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Bas.Res. Act. Nom. EUR Acc. oN | - | 6,02 | Luxemburg |
| Lyxor IF-L.ST.Eu.600 Oil & G. Act. Nom. EUR Acc. oN | - | 5,30 | Luxemburg |
| iSh.ST.Eu.600 Oil&Gas U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | - | 4,89 | Deutschland |
| iSh.ST.Eur.600 Utilit.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | - | 3,85 | Deutschland |
| iSh.ST.Eur.600 Chemic.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien | - | 3,62 | Deutschland |
| United States of America DL-Notes 2018(23) | Staatsanleihe | 2,32 | USA |
| United States of America DL-Notes 2021(26) | Staatsanleihe | 2,17 | USA |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | Technologie | 1,80 | USA |
| United States of America DL-Bonds 2001(31) | | 1,76 | USA |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | | 1,73 | USA |
| United States of America DL-Notes 2020(23) | Staatsanleihe | 1,54 | USA |
| Großbritannien LS-Treasury Stock 2017(23) | Staatsanleihe | 1,37 | GB |
| Bank of Montreal Registered Shares CD 2 | Kreditinstitute | 1,34 | Kanada |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001 | Chemikalien + chemische Erzeugnisse | 1,28 | Irland |

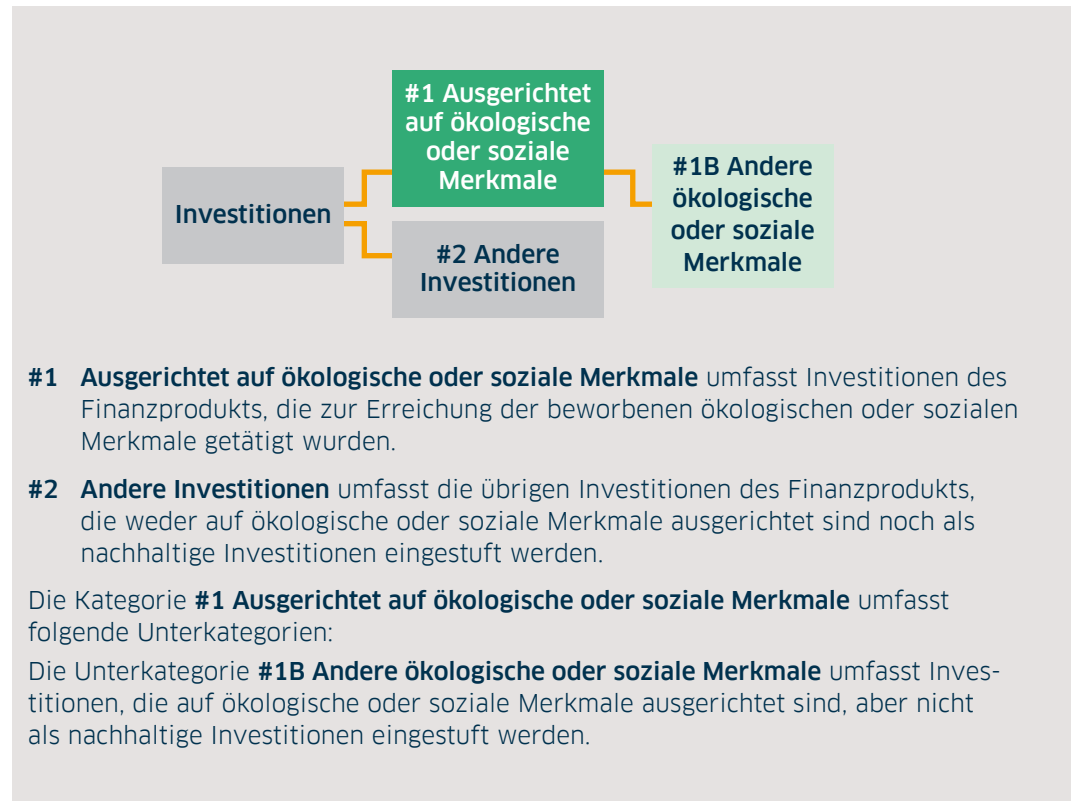


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*



Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 96,26 %.

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 3,74 %.

● *In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?*

Das Finanzprodukt war insbesondere in Staatsanleihen und dem Technologiesektor investiert.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Ermöglichende

Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Das Finanzprodukt berücksichtigte ökologische und/oder soziale Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines in der Verordnung (EU) 2020/852 des europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „Taxonomie-Verordnung“) genannten Umweltziele beitragen. Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsaktivitäten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen waren, betrug im Berichtszeitraum 0,00 %. Eine Verpflichtung zur einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen nach der EU-Taxonomie war derzeit aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

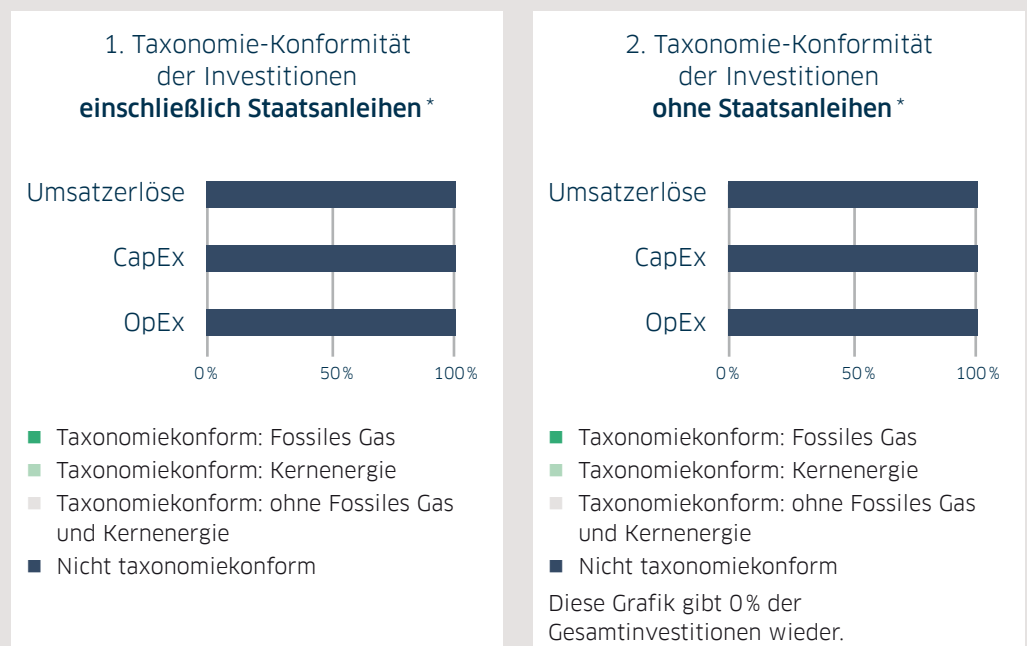
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsaufgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/282 **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Umweltziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den „anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die „anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde über die Nachhaltigkeitsindikatoren und der daraus resultierenden Nettoliste gemessen. So wurde im Rahmen der normbasierten Strategie über eine von der Gesellschaft definierte kritische Schwelle eine Mindest-Nachhaltigkeitsleistung der Emittenten definiert („Bewertung“). Aus der Bewertung der ESG-Daten ergaben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie z. B. Umsatzschwellen in kontroversen Geschäftsfeldern oder ein Mindestrating für gute Unternehmensführung („Messung“).

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden durch die Verwendung von einer sog. Nettoliste im Investmentprozess berücksichtigt. Der externe Datenanbieter erstellte hierzu regelmäßig ein Anlageuniversum (Nettoliste) mit Emittenten, die den Nachhaltigkeitsindikatoren entsprachen. Die Nettoliste wurde kontinuierlich im Rahmen des Portfolio- und Risikomanagements geprüft („Überwachung“). (Potenzielle) Verstöße wurden sowohl „ex-ante“ (vor Kauf) als auch „ex-post“ (nach Kauf, z. B. durch ein Verschlechterung der ESG-Ratings für Bestandspositionen) dem Fondsmanagement angezeigt und entsprechende definierte Gegenmaßnahmen eingeleitet.

Stuttgart, den 16. März 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Welt im Wandel – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 27. April 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20025 [13] 05/2023 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
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