

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Multi Global Plus  
Nachhaltigkeit**

**Jahresbericht zum 31.01.2022**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2022</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2022	14
Vermögensaufstellung zum 31.01.2022	15
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2021 bis 31.01.2022	26
Entwicklung des Sondervermögens	27
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	33



**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](http://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 wesentlichen Anlegerinformationen, 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 Multi Global Plus Nachhaltigkeit

## Jahresbericht zum 31.01.2022

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

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

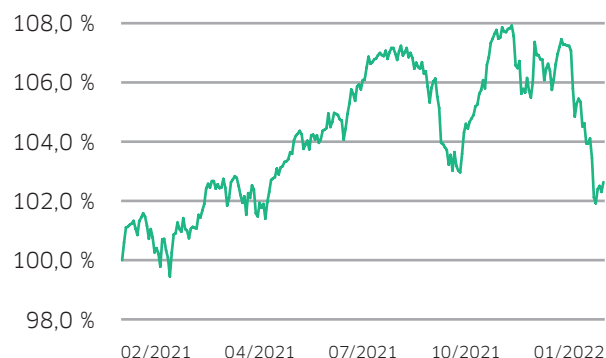
Er kann weltweit in Wertpapiere, wie z. B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 50 % des Fondsvermögens. Das Fondsvermögen wird überwiegend nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit investiert. Wertpapiere, die von Unternehmen ausgegeben werden, gelten als nachhaltig, wenn der jeweilige Emittent ein verantwortungsbewusstes und nachhaltiges Unternehmenskonzept verfolgt. Bei Staatsanleihen und Anleihen von öffentlichen Emittenten steht ein gutes Abschneiden in der Bewertung der Menschen- und Arbeitsrechte, der Klimapolitik und der Bekämpfung von Korruption im Fokus. Investitionen in Unternehmen, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Rüstung, Atomenergie oder Agrar-Gentechnologie erwirtschaften, dürfen nicht getätigt werden. Investitionen in Anleihen von Staaten, deren Politik es ist, die oben genannten Industriezweige in erheblichem Maß zu fördern, dürfen ebenfalls nicht getätigt werden.

Der Fonds wurde zum 17. Juni 2019 in LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit umbenannt.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 2,63 % 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 2021 bis 31. Januar 2022

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	39.184.052,92	-22.193.987,65	EUR
Anleihen	97.794.112,78	-70.168.652,60	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	667.653,66	0,00	EUR
Derivate *) (gesamt)	81.541.824,69	-81.543.896,18	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	10.752.275,39	-9.238.950,21	EUR
- davon Terminkontrakte	70.789.549,30	-72.304.945,97	EUR

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

### b) Allokation Renten/Aktien

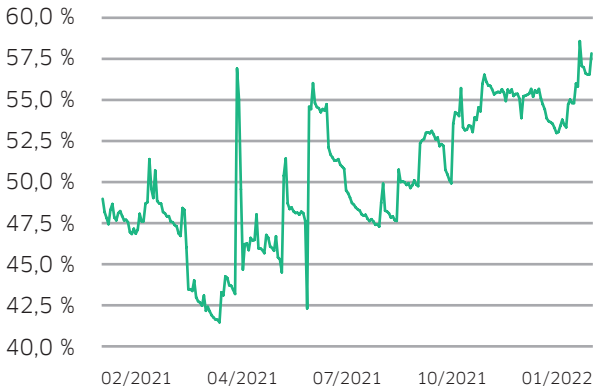
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes



# Tätigkeitsbericht

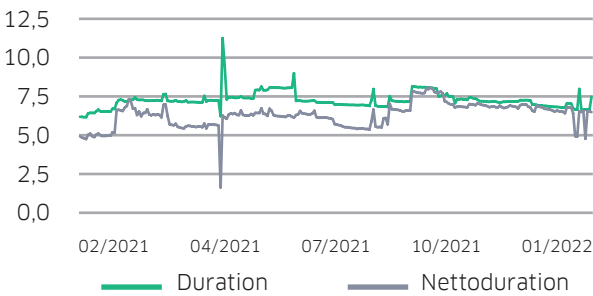
(inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

## Rentenquote



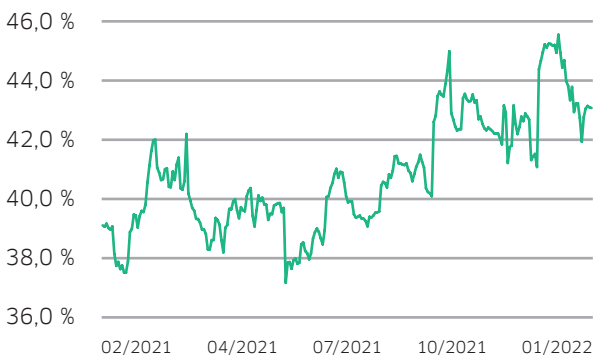
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

## Duration, Nettoduration

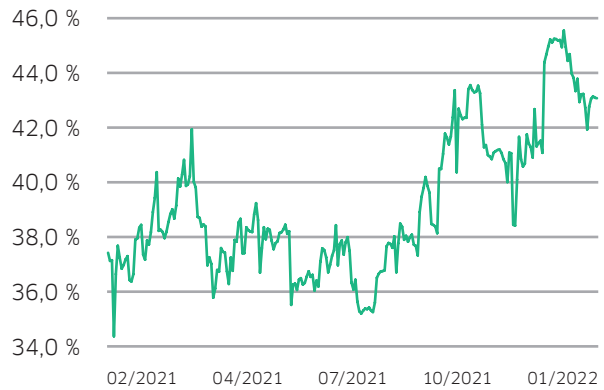


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

## Aktienquote



## Nettoaktienquote

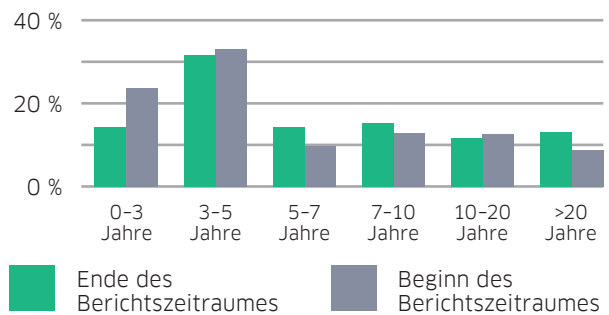


## c) Strukturveränderungen

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 31.01.2022	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2021
Technologie	17,84 %	11,84 %
Industrieprodukte und Services	13,32 %	15,10 %
Gesundheit	12,99 %	11,83 %
Versicherungen	10,20 %	0,00 %
Chemie	9,16 %	9,07 %
Baugewerbe	8,58 %	9,12 %
Finanzdienstleistungen	7,90 %	5,38 %
Konsumgüter private Haushalte	6,46 %	7,89 %
Kreditinstitute	5,15 %	7,54 %
Telekommunikation	2,36 %	2,82 %
Versorger	2,24 %	4,68 %
Erdgas und Erdöl	1,70 %	3,96 %
Immobilien	1,11 %	2,89 %
Einzelhandel	0,99 %	0,00 %
Fahrzeugbau	0,00 %	7,88 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## Tätigkeitsbericht

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die physische Rentenquote im Berichtszeitraum betrug zwischen 40 % und 60 %. Aktien wurden in einem Umfang zwischen 36 % und 46 % gehalten. Im Zeitverlauf wurden diese tendenziell zu Lasten der Kasse aufgebaut. Selbiges gilt für die Nettoaktienquote, welche aufgrund des starken Nachhaltigkeitsfokus stark mit der physischen Aktienquote korreliert, da Derivate nur in begrenztem Umfang zum Einsatz kommen können.

Die Nettoduration des Fonds bewegte sich zwischen 5 und 8 Jahren. Verglichen mit dem Beginn des Berichtszeitraums wurden insbesondere Anleihen im 5-bis-10-jährigen und im >20-jährigen Bereich aufgebaut.

Auf der Aktienseite stellen zum Ende des Berichtszeitraums insbesondere Technologieaktien und Titel aus dem Industrieprodukte- und Services-Bereich die größten Anteile. Versicherungsaktien wurden merklich hinzugekauft, wohingegen Aktien aus dem Bereich Fahrzeugbau nicht mehr im Portfolio sind.

Derivate kamen im Berichtszeitraum hauptsächlich zu Absicherungszwecken zum Einsatz. Dies geschah sowohl auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite.

Das Anlageergebnis entsprach den schwierigen Rahmenbedingungen für stark nachhaltige Anlagen.

## 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	4,26 %			

[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	99,88 %			

### Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,66 %			

### 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

## Tätigkeitsbericht

Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	3,34 %			

### Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,26 %			

### 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. vRechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

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

## V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew.	
aus Effektengeschäften	3.299.965
Veräußerungsgew.	
aus Finanzterminkontrakten	180.281
Veräußerungsgew.	
aus Optionsgeschäften	187.255
Veräußerungsgew.	
aus Währungskonten	55.951

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl.	
aus Effektengeschäften	1.925.448
Veräußerungsverl.	
aus Finanzterminkontrakten	277.702
Veräußerungsverl.	
aus Optionsgeschäften	355.676
Veräußerungsverl.	
aus Währungskonten	423

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

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- 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.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-An-

## Tätigkeitsbericht

satz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

4. Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>

5. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>

Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

### VII. Angaben gem. Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/ 2088

Bei dem Sondervermögen handelt es sich um ein Finanzprodukt im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungsverordnung“).

Die Nachhaltigkeitskriterien des Sondervermögens beziehen sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Umwelt sind insbesondere der Schutz der Artenvielfalt und Maßnahmen gegen Erderwärmung und Umweltverschmutzung zum Beispiel durch die Reduktion von Atom- und Kohlestromproduktion. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Soziales sind insbesondere Arbeitnehmerbelange zum Beispiel in Form der Vermeidung von Kinder- und Zwangsarbeit. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Governance sind

insbesondere Maßnahmen gegen Geldwäsche, Steuerhinterziehung oder Korruption.

Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile, in die das Sondervermögen investiert, müssen nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Die Einstufung erfolgt auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien, die von der Gesellschaft für das Sondervermögen definiert wurden. Dabei können Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstige Informationen von externen Dienstleistern berücksichtigt werden. Je nach Einstufung werden die Emittenten in das investierbare Universum des Sondervermögens aufgenommen oder bei Verstößen gegen die Grundsätze der Nachhaltigkeit aus diesem Universum ausgeschlossen. Als Datenquelle dient das Research und die Daten von ISS ESG.

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

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

Das Sondervermögen schließt Unternehmen mit einem Umsatzanteil >0 Prozent im Bereich der Tabakproduktion aus. Die Datenquelle ist ISS ESG.

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

## Tätigkeitsbericht

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

Das Sondervermögen verfolgt eine Strategie zu fossilen Brennstoffen („Fossil Fuel“) und schließt Unternehmen mit einem Umsatzanteil in der Herstellung und/oder Vertrieb von Kohle >5 Prozent aus. Die Datenquelle ist ISS ESG. Investitionen in Investmentanteile fanden im Berichtszeitraum nicht statt.

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

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

Das Sondervermögen berücksichtigte im Berichtsjahr ökologische und soziale Merkmale. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigten nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

### VIII. Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen u.a. Ausschluss Russland aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

## Vermögensübersicht zum 31.01.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>79.380.531,87</b>	<b>100,98</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>33.177.357,86</b>	<b>42,20</b>
Bundesrep. Deutschland	8.940.846,30	11,37
Frankreich	6.002.103,35	7,64
USA	5.224.664,73	6,65
Niederlande	3.424.940,50	4,36
Dänemark	2.058.322,80	2,62
Großbritannien	2.057.251,86	2,62
Schweiz	1.686.434,81	2,15
Irland	1.260.443,80	1,60
Spanien	1.088.635,92	1,38
Schweden	575.065,70	0,73
Norwegen	448.708,84	0,57
Italien	286.835,25	0,36
Belgien	123.104,00	0,16
<b>2. Anleihen</b>	<b>45.256.041,48</b>	<b>57,57</b>
Bundesrep. Deutschland	12.735.982,63	16,20
Spanien	8.557.609,91	10,89
Frankreich	6.054.709,00	7,70
Niederlande	3.743.950,68	4,76
Belgien	3.270.447,95	4,16
USA	2.015.930,31	2,56
Großbritannien	1.878.336,00	2,39
Luxemburg	1.263.544,00	1,61
Portugal	1.133.800,00	1,44
Italien	985.302,00	1,25
Norwegen	589.860,00	0,75
Finnland	513.238,00	0,65
Türkei	489.500,00	0,62
Andere Länder	2.023.831,00	2,57
<b>3. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>683.913,00</b>	<b>0,87</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-5.240,00</b>	<b>-0,01</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>55.636,12</b>	<b>0,07</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>212.823,41</b>	<b>0,27</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-768.304,01</b>	<b>-0,98</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>78.612.227,86</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>79.117.312,34</b>	<b>100,64</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>74.829.534,53</b>	<b>95,19</b>
<b>Aktien</b>									
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	460	800	1.020	CHF 625,200	275.550,45	0,35
SIG Combibloc Group AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU		STK	22.375	22.375		CHF 21,360	457.918,94	0,58
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	1.600	2.115	1.475	CHF 327,000	501.293,48	0,64
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M		STK	4.700	4.700		CHF 100,300	451.671,94	0,57
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	1.900	4.890	2.990	DKK 958,400	244.739,53	0,31
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	8.250	8.930	3.910	DKK 656,100	727.491,13	0,93
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	6.000	6.070	2.250	DKK 699,000	563.679,37	0,72
Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10	889488		STK	1.540	600	430	DKK 2.524,000	522.412,77	0,66
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	1.300	2.000	700	EUR 242,250	314.925,00	0,40
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y		STK	34.095	34.095		EUR 4,995	170.304,53	0,22
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	3.010	300		EUR 151,380	455.653,80	0,58
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	3.400	4.500	1.100	EUR 227,350	772.990,00	0,98
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	6.600	5.990	5.050	EUR 60,540	399.564,00	0,51
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	1.900	1.185	175	EUR 594,200	1.128.980,00	1,44
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	9.000	9.000		EUR 41,190	370.710,00	0,47
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	6.000	9.670	10.500	EUR 63,000	378.000,00	0,48
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821		STK	14.000	14.000		EUR 31,190	436.660,00	0,56
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	50.620	4.400	95.380	EUR 2,846	144.064,52	0,18
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	2.450	2.450		EUR 197,450	483.752,50	0,62
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370		STK	1.600	1.600		EUR 141,550	226.480,00	0,29
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	40.000	40.000		EUR 7,587	303.480,00	0,39
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	10.230	10.230		EUR 44,410	454.314,30	0,58
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	13.100	13.100		EUR 42,450	556.095,00	0,71
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	11.000	5.870	4.460	EUR 52,990	582.890,00	0,74
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	29.270	25.730	4.000	EUR 18,620	545.007,40	0,69
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	14.200	5.675	6.655	EUR 13,870	196.954,00	0,25
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330		STK	4.260	4.260		EUR 59,860	255.003,60	0,32
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	2.200	3.700	1.500	EUR 178,000	391.600,00	0,50
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	7.400	7.000	12.800	EUR 36,335	268.879,00	0,34

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	109.500	285.500	176.000	EUR 2,620	286.835,25	0,36
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	1.600	2.600	1.000	EUR 76,940	123.104,00	0,16
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223		STK	500	500		EUR 656,300	328.150,00	0,42
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888		STK	3.640	3.640		EUR 81,280	295.859,20	0,38
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	3.700	6.700	3.000	EUR 89,660	331.742,00	0,42
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	267.210	106.200		EUR 2,927	782.123,67	0,99
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7		STK	3.126	3.876	750	EUR 166,050	519.072,30	0,66
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	17.500	27.150	9.650	EUR 53,720	940.100,00	1,20
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	1.650	1.650		EUR 89,800	148.170,00	0,19
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC		STK	1.600	1.600	2.640	EUR 280,100	448.160,00	0,57
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	4.600	1.740		EUR 193,900	891.940,00	1,13
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	4.400	4.400		EUR 279,050	1.227.820,00	1,56
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168		STK	3.760	2.560	2.400	EUR 79,750	299.860,00	0,38
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	1.930	1.350	1.440	EUR 376,850	727.320,50	0,93
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960		STK	4.600	4.600		EUR 94,200	433.320,00	0,55
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	3.000	3.000		EUR 149,360	448.080,00	0,57
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	2.300	2.300		EUR 139,880	321.724,00	0,41
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	12.200	11.110	5.990	EUR 56,760	692.472,00	0,88
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS		STK	7.690	3.350		EUR 46,550	357.969,50	0,46
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	A2DKAC		STK	3.025	3.600	575	EUR 159,900	483.697,50	0,62
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	11.000	11.310	10.120	EUR 41,250	453.750,00	0,58
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	4.650	4.650		EUR 105,950	492.667,50	0,63
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	1.450	1.450		EUR 333,400	483.430,00	0,61
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	10.000	17.500	7.500	EUR 45,380	453.800,00	0,58
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	5.425	5.425		EUR 96,660	524.380,50	0,67
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR		STK	5.830	5.830		EUR 42,685	248.853,55	0,32
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	75.000	75.000		GBP 5,276	473.580,28	0,60
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	8.800	6.970	1.760	GBP 72,200	760.409,31	0,97
Segro PLC Registered Shares LS -,10	A0N9B0		STK	23.710	2.100	17.360	GBP 13,020	369.462,27	0,47
Borregaard ASA Navne-Aksjer o.N.	A1J5TM		STK	8.800	800	4.240	NOK 208,000	183.133,40	0,23
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1	872535		STK	6.000	5.650	5.100	NOK 442,400	265.575,44	0,34
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU		STK	6.000	3.580	6.000	SEK 543,200	311.482,77	0,40
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU		STK	14.000	27.400	13.400	SEK 197,000	263.582,93	0,34
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745		STK	1.450	2.450	1.000	USD 166,020	214.744,87	0,27



## Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	2.450	2.450		USD 127,460	278.570,03	0,35
Anthem Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	1.400	1.400		USD 440,990	550.745,76	0,70
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	3.800	3.800		USD 174,610	591.898,64	0,75
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	520	520		USD 822,940	381.738,45	0,49
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	2.000	2.000		USD 109,200	194.826,05	0,25
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	2.000	2.000		USD 133,570	238.305,08	0,30
Levi Strauss & Co. Registered Shares Cl.A o.N.	A2PFHR		STK	10.900	10.900		USD 21,930	213.235,50	0,27
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	1.300	1.300		USD 386,380	448.076,72	0,57
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	2.100	4.100	2.000	USD 311,170	582.923,28	0,74
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9		STK	8.000	8.000		USD 88,700	633.006,24	0,81
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	800	800		USD 415,220	296.321,14	0,38
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777		STK	3.300	3.300		USD 94,500	278.189,12	0,35
Waste Management Inc. (Del.) Registered Shares DL -,01	893579		STK	2.400	2.400		USD 150,440	322.083,85	0,41

### Verzinsliche Wertpapiere

0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	A2ROM7		EUR	100			% 100,900	100.900,00	0,13
0,5000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28WV0		EUR	500	500		% 99,407	497.035,50	0,63
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	A282S7		EUR	300			% 105,220	315.660,00	0,40
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KRSC		EUR	500	1.000	500	% 97,900	489.500,00	0,62
2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	A2R8HE		EUR	200			% 102,280	204.560,00	0,26
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	A185MP		EUR	300			% 101,240	303.720,00	0,39
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN		EUR	300			% 102,440	307.320,00	0,39
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	A3KLWC		EUR	300	300		% 93,813	281.439,00	0,36
1,4010 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2018(18/23)	A191AG		EUR	200			% 101,830	203.660,00	0,26
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	A18W1U		EUR	2.000	2.000		% 105,190	2.103.800,00	2,68
1,7000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2019(50)	A2RXCS		EUR	1.000	900		% 116,665	1.166.647,95	1,48
0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2RXDQ		EUR	100			% 101,210	101.210,00	0,13
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R76Q		EUR	100			% 100,353	100.353,00	0,13
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	PB1KRK		EUR	300			% 101,980	305.940,00	0,39

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24)	PB1KU8		EUR	200			% 102,005	204.010,00	0,26
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	110248		EUR	1.000	1.200	500	% 93,159	931.593,63	1,19
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	110253		EUR	4.000	8.000	4.000	% 100,525	4.021.000,00	5,11
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.20(22)	110480		EUR	3.000	7.500	4.500	% 100,232	3.006.960,00	3,83
0,0000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc. 15(25)	A1ZW65		EUR	300	300		% 100,347	301.041,00	0,38
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R760		EUR	200			% 100,680	201.360,00	0,26
1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)	A19YYV		EUR	100			% 102,095	102.095,00	0,13
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R17M		EUR	100			% 99,397	99.397,00	0,13
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CBOHRY		EUR	500	900	400	% 98,930	494.650,00	0,63
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	200			% 100,861	201.722,00	0,26
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	A3E5X2		EUR	500	500		% 100,310	501.550,00	0,64
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240		EUR	400	600	200	% 101,090	404.360,00	0,51
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	A2RX8N		EUR	300			% 102,850	308.550,00	0,39
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43		EUR	1.000	1.000		% 96,090	960.900,00	1,22
0,2000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A3KMMD		EUR	400	400		% 95,550	382.200,00	0,49
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	A3E5WW		EUR	500	1.000	500	% 97,989	489.945,00	0,62
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	A185QA		EUR	100			% 100,541	100.541,00	0,13
0,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 21(27/32)	A3KR71		EUR	700	1.500	800	% 97,100	679.700,00	0,86
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2SA6U		EUR	300			% 101,220	303.660,00	0,39
1,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R0KJ		EUR	100			% 103,310	103.310,00	0,13
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	A2R848		EUR	100			% 98,630	98.630,00	0,13
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	A286PR		EUR	300			% 91,714	275.142,00	0,35
0,4000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(35)	A28R4U		EUR	200			% 97,190	194.380,00	0,25
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	200			% 103,265	206.530,00	0,26
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L		EUR	300			% 95,912	287.736,00	0,37
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	A19Z03		EUR	100			% 102,260	102.260,00	0,13
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A287PS		EUR	300			% 91,650	274.950,00	0,35
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	LB2CLH		EUR	100			% 99,490	99.490,00	0,13

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	LB2CNE		EUR	200			% 98,086	196.172,00	0,25
1,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1Z9AA		EUR	200			% 104,585	209.170,00	0,27
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	A2LQR0		EUR	200			% 106,030	212.060,00	0,27
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	A3E5WY		EUR	500	1.000	500	% 92,700	463.500,00	0,59
0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A194GB		EUR	200			% 101,151	202.302,00	0,26
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	A3KYQ9		EUR	1.300	1.300		% 98,790	1.284.270,00	1,63
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	A2R685		EUR	200	200		% 99,920	199.840,00	0,25
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	A2R686		EUR	100			% 99,030	99.030,00	0,13
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	A19XZC		EUR	500	500		% 105,485	527.425,00	0,67
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	200			% 102,344	204.688,00	0,26
1,9500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.18(78) Reihe 1468	NRWOLC		EUR	1.000	1.000		% 130,582	1.305.820,00	1,66
2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A1919E		EUR	100			% 104,205	104.205,00	0,13
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	A283SA		EUR	200			% 99,003	198.006,00	0,25
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KQMK		EUR	300	500	200	% 95,700	287.100,00	0,37
0,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(22/33)	A3KZ5L		EUR	1.000	1.000		% 94,400	944.000,00	1,20
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D		EUR	100			% 100,118	100.118,00	0,13
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	A3KLYQ		EUR	300	400	100	% 96,154	288.462,00	0,37
6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)	A1HL4H		EUR	20		80	% 107,330	21.466,00	0,03
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	A18W15		EUR	1.000	1.000		% 113,380	1.133.800,00	1,44
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28R5E		EUR	100			% 99,990	99.990,00	0,13
0,5000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	A3KQ83		EUR	500	1.500	1.000	% 97,870	489.350,00	0,62
2,1250 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2014(23)	A1ZK04		EUR	100			% 103,270	103.270,00	0,13
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2020(25)	A28R37		EUR	100			% 100,250	100.250,00	0,13
0,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2016(16/24)	A185ZL		EUR	100			% 100,634	100.634,00	0,13
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	2.500	2.000	500	% 105,740	2.643.500,00	3,36
1,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	A28UBN		EUR	300	100		% 88,073	264.219,91	0,34
0,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	A3KNSQ		EUR	4.000	4.000		% 98,210	3.928.400,00	5,00
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	A19EWG		EUR	100			% 102,360	102.360,00	0,13

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)	A19GBE		EUR	200			% 103,145	206.290,00	0,26
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/35)	A28W3Y		EUR	100			% 101,010	101.010,00	0,13
0,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KMW7		EUR	500	900	400	% 98,260	491.300,00	0,62
1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A18Z2X		EUR	100			% 104,290	104.290,00	0,13
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TMG		EUR	500	500		% 97,500	487.500,00	0,62
3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)	A19FPC		EUR	100			% 102,510	102.510,00	0,13
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	200			% 102,800	205.600,00	0,26
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/35)	A3KYH5		EUR	500	1.000	500	% 96,246	481.227,68	0,61
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R08A		EUR	100			% 100,560	100.560,00	0,13
1,3750 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KRJD		EUR	1.000	1.000		% 95,750	957.500,00	1,22
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	A28R4L		EUR	100			% 97,660	97.660,00	0,12

### Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	2.000	2.000		CHF 356,900	683.913,00	0,87
---	--------	--	-----	-------	-------	--	-------------	------------	------

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

**EUR 4.287.777,81 5,45**

### Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A287Q8		EUR	300			% 94,145	282.435,00	0,36
3,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2013(23)	A1VC59		EUR	100			% 105,880	105.880,00	0,13
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	A28TT1		EUR	200			% 99,040	198.080,00	0,25
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26)	A3K1KB		EUR	1.000	1.000		% 99,378	993.780,00	1,26
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	A3KYWM		EUR	500	500		% 98,660	493.300,00	0,63
0,9340 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/31)	A3KYWN		EUR	500	1.000	500	% 97,761	488.805,00	0,62
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	200			% 99,160	198.320,00	0,25
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2R2KE		EUR	100			% 100,816	100.816,00	0,13
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR		EUR	200			% 97,190	194.380,00	0,25
0,2500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2019(24)	A2YN27		EUR	100			% 100,089	100.089,00	0,13
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19Z2F		EUR	200			% 108,520	217.040,00	0,28
2,4000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2016(16/26)	A184SD		USD	1.000	1.000		% 102,555	914.852,81	1,16

### Summe Wertpapiervermögen

**EUR 79.117.312,34 100,64**

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>							EUR	-5.240,00	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	-5.240,00	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Buxl Future 08.03.22		185	EUR	-1.200				-5.240,00	-0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	55.636,12	0,07
Bankguthaben									
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			CHF	31.349,61			% 100,000	30.036,99	0,04
			USD	28.696,63			% 100,000	25.599,13	0,03
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	212.823,41	0,27
Zinsansprüche									
			EUR	211.706,59				211.706,59	0,27
Dividendenansprüche									
			EUR	1.116,82				1.116,82	0,00
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							EUR	-671.189,13	-0,85
EUR-Kredite									
			EUR	-671.189,13			% 100,000	-671.189,13	-0,85
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							EUR	-97.114,88	-0,12
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	78.612.227,86	100,00 <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>							EUR	55,73	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	1.410.516	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2022

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2022	=	
Schweizer Franken	(CHF)	1,0437000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4404000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8355500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,9949000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,4635000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1210000	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ABN AMRO Bank N.V. Aand.op naam Dep.Rec./EO 1	A143G0	STK	10.000	32.020	
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	A0B8L8	STK		2.390	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	10.380	18.000	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK	30.460	30.460	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK		8.370	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	2.540	2.540	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK		7.510	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK		1.930	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	STK	60.000	60.000	
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	A0HN5C	STK	5.000	5.000	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK	3.330	7.910	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	1.010	7.580	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK		25.100	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605	STK		5.120	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	6.000	6.000	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK	18.009	23.559	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A3C5GK	STK	360	360	
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	A2N6LV	STK	2.460	7.000	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	A0D9U6	STK	2.000	5.990	
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2PF9H	STK	10.000	10.000	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK	1.750	1.750	
Scatec ASA Navne-Aksjer NK -,02	A12C5D	STK	6.450	6.450	
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	A0JEHV	STK	1.000	1.000	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 21,20	891169	STK	180	500	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	21.000	32.220	
Solaria Energia Y Medio Ambi. Acciones Port. EO -,01	A0MU98	STK		8.750	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S	STK	9.000	9.000	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	27.500	27.500	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	A2ALDB	STK		18.890	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738	STK	5.790	5.790	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	A1J39P	STK	1.500	1.500	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2R8AW	EUR		200	
0,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	A3KS0Z	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2021(31)	A287RJ	EUR		300	
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	A1ZUS1	EUR		100	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne	103072	EUR	6.000	6.000	
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19FWG	EUR		200	
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	A187HN	EUR		200	
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2RWY9	EUR		200	
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	A3E5X6	EUR	1.500	1.500	
1,3000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2021(2021/2041)	A3H25Q	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB	EUR		200	
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	A3KV49	EUR	2.000	2.000	
1,2000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/40)	A28TEH	EUR		100	
0,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KTQH	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KNEN	EUR	1.000	1.000	
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	A2TSS7	EUR		100	
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A	EUR		800	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2019(40)	A2R2S4	EUR	100	800	
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(31)	A3KNMS	EUR	1.200	1.200	
1,7500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.18(68) Reihe 1466	NRW0LA	EUR	2.000	2.000	
0,6000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(41) Reihe 1521	NRW0MZ	EUR	1.300	1.300	
0,5000 % NRW.BANK MTN-IHS Ausg. OAM v.21(41)	NWB0AM	EUR	2.100	2.100	
0,7000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(71)	A3KPSK	EUR	2.000	2.000	
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	A28R4W	EUR		300	
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	A3KPH6	EUR	500	500	
1,1500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(42)	A3K06Q	EUR	1.000	1.000	
0,9000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2021(21/41)	A3KYD4	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/41)	A3KLJW	EUR	800	800	
0,7500 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/33)	A3KPS2	EUR	500	500	
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	A3KV2K	EUR	2.000	2.000	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	A3KLV8	EUR	5.000	5.000	
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	A3KRYC	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R5K9	EUR		100	
1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R0KD	EUR		100	
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KSW1	EUR	1.000	1.000	
1,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/41)	A3E5MK	EUR	2.000	2.000	
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	A3MP4W	EUR	2.000	2.000	
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	A3E5KP	EUR	400	400	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	A3KU4X	EUR	1.500	1.500	
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	A3KMHT	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/51)	A3KWTV	EUR	2.000	2.000	
0,5000 % Nordrhein-Westfalen, Land MTN LSA v.21(52) Reihe 1525	NRW0M3	EUR	2.000	2.000	
0,7500 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(21/33)	A3KNAN	EUR	750	750	

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Aktien

Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50	901295	STK		1.630	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A2JMS3	STK	25.000	25.000	
Epiroc AB Reg. Redemption Shares A o.N.	A3CPEW	STK	25.000	25.000	

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2011(2021)	113544	EUR		3.000	
---	--------	-----	--	-------	--

#### Andere Wertpapiere

NEOEN S.A. Anrechte	A3CMJ6	STK	4.540	4.540	
---------------------	--------	-----	-------	-------	--

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

##### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 PR.EUR)		EUR			11.551,36
---	--	-----	--	--	-----------



## 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
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)			EUR		37.356,82
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL)			EUR		23.020,00
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): INTL BUS. MACH. DL-,20)			EUR		2,96
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		403,28
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		106,03

### 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 66,71 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 185.704.916,13 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 01.02.2021 bis 31.01.2022

### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	124.445,20
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	388.418,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	104.587,89
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	268.614,29
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-43.167,27
6. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-18.666,76
7. Sonstige Erträge	EUR	1.430,67

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>825.662,18</b>
--------------------------	------------	-------------------

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-68,51
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-997.665,82
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-41.901,97
4. Kostenpauschale	EUR	-103.757,25
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-46.386,97

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.189.780,52</b>
-------------------------------	------------	----------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-364.118,34</b>
--------------------------------------	------------	--------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.723.452,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.559.248,64

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.164.203,75</b>
--	------------	---------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>800.085,41</b>
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.544.186,56
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.473.028,62

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>71.157,94</b>
--	------------	------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>871.243,35</b>
--	------------	-------------------

## Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>37.571.703,35</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	40.513.822,89
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	40.742.975,96	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-229.153,07</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-344.541,73
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	871.243,35
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.544.186,56	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.473.028,62	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>78.612.227,86</u></b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil \*)

#### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	2.064.291,39	1,46
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	1.012.568,44	0,72		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	1.051.722,95	0,75		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	800.085,41	0,57
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-364.118,34	-0,26		

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-2.864.376,80	-2,03
----	---------------------------	--	--	-----	---------------	-------

#### III. Gesamtausschüttung

<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
------------	-------------	-------------

#### 1. Endausschüttung

<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
------------	-------------	-------------

\*) 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	
2019/2020	EUR	20.135.986,68	EUR	51,78
2020/2021	EUR	37.571.703,35	EUR	54,30
2021/2022	EUR	78.612.227,86	EUR	55,73

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.435.081,11

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 100,64

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,01

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

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,24 %

größter potenzieller Risikobetrag 5,28 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,91 %

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

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

### Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 103,11 %

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 40,00 %

ICE BofAML Euro Government Index in EUR 20,00 %

STOXX EUROPE 600 E NR 40,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 55,73

Umlaufende Anteile STK 1.410.516

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Ver-

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte 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 1,44 %

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.430,67</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	1.430,67
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>41.348,35</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	41.348,35

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 85.469,65  
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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. zu 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2020 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,130 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart, den 16. März 2022

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH



# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2021 bis zum 31. Januar 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 18. Mai 2022

### **Deloitte GmbH**

*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer



# LB≡BW Asset Management

## LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Fritz-Elsas-Straße 31  
70174 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)