

Jahresbericht zum 31.12.2023

Waiblingen legt an

RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit

Im Ländle zu Hause,
die Zukunft im Blick.

LB≡BW Asset Management



Kreissparkasse
Waiblingen

Inhalt

7	Jahresbericht zum 31.12.2023
8	Tätigkeitsbericht
13	Vermögensübersicht zum 31.12.2023
14	Vermögensaufstellung zum 31.12.2023
23	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
26	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023
27	Entwicklung des Sondervermögens
28	Verwendung der Erträge des Sondervermögens
29	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
33	Anhang gem. OffenlegungsVO
42	Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler



Ulrike Modersohn

RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 31.12.2023

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

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

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Der Fonds investiert zu mindestens 75 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden. Der Fonds verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie auf Basis von Nachhaltigkeitsmerkmalen, die von der Gesellschaft für den Fonds definiert wurden und die sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt (Environment – „E“), Soziales (Social – „S“) und Unternehmensführung (Governance – „G“) beziehen. Neben umsatzbezogenen Mindestausschlüssen für Unternehmen z. B. in den Bereichen Kohle, Rüstung, Tabak und weiteren fossilen Brennstoffen und der Steuerung nach ausgewählten Fokus-SDGs (17 Sustainable Development Goals) sowie der Berücksichtigung von Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts – wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren) wendet der Fonds einen Best-in-Class-Ansatz für Unternehmen und Länder an. Der Fonds hat sich zudem zu einem Mindestanteil von 7,5 Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung verpflichtet. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

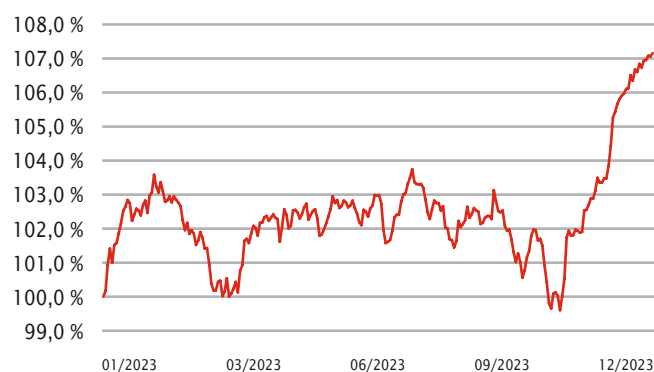
Der RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit ist ein ausgewogen ausgerichteter Wertpapier-Mischfonds. Er kann weltweit in Wertpapiere, wie z. B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die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

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 7,16 % 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 02. Januar 2023 bis 29. Dezember 2023

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	29.975.711,98	-43.184.135,48	EUR
Anleihen	40.995.625,50	-26.052.881,17	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	152.642,45	-898.791,21	EUR
Derivate *) (gesamt)	126.985.145,28	-96.401.423,82	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	19.692.496,13	-19.879.049,17	EUR
- davon Terminkontrakte	107.292.649,15	-76.522.374,65	EUR

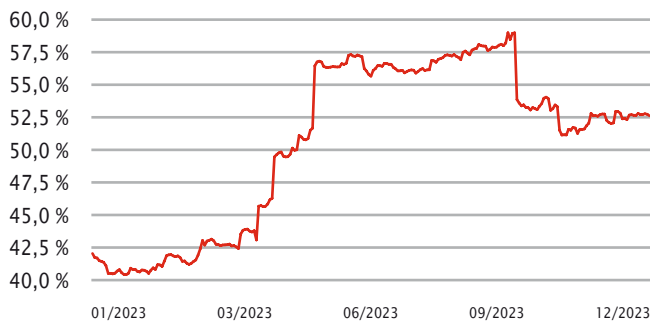
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

Tätigkeitsbericht

b) Allokation Renten / Aktien

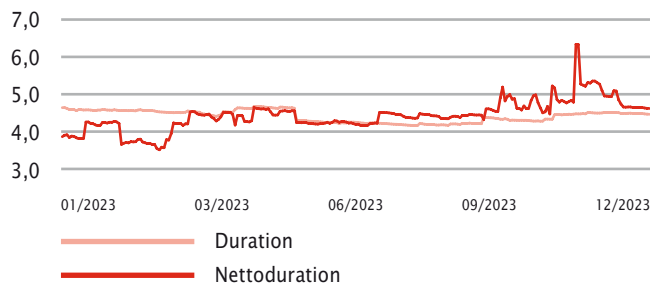
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

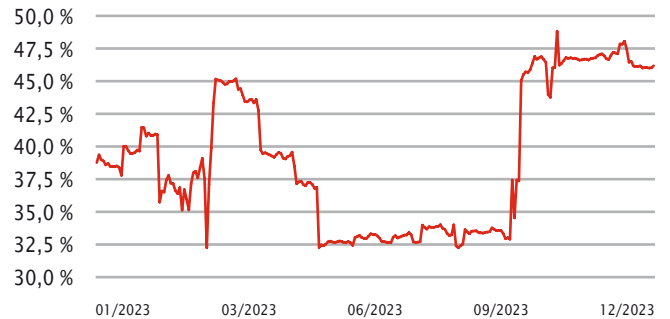


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

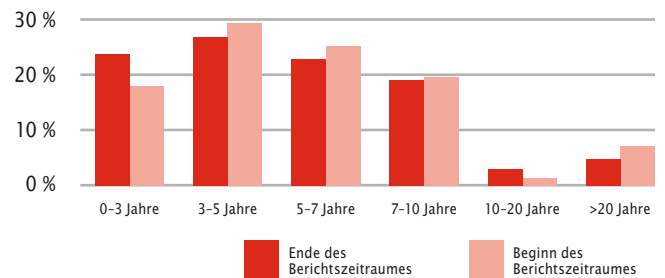


c) Strukturveränderungen

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 29.12.2023	Anteil am Aktienvermögen 02.01.2023
Finanzdienstleistungen	17,88 %	12,69 %
Gesundheit	16,43 %	10,83 %
Versicherungen	13,57 %	14,60 %
Industrieprodukte und Services	11,79 %	10,72 %
Technologie	9,47 %	15,45 %
Konsumgüter private Haushalte	8,08 %	6,12 %
Baugewerbe	5,01 %	5,55 %
Kreditinstitute	4,57 %	8,67 %
Chemie	4,01 %	4,47 %
Versorger	3,09 %	1,70 %
Medien	2,52 %	1,58 %
Einzelhandel	1,20 %	0,76 %
Fahrzeugbau	1,10 %	0,00 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,67 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,62 %	1,99 %
Immobilien	0,00 %	0,64 %
Erdgas und Erdöl	0,00 %	2,86 %
Telekommunikation	0,00 %	1,35 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Prägend für den Markt war weiterhin die Bekämpfung der hohen Inflationsraten durch die Notenbanken und damit einhergehend steigende Renditen über die gesamte Zinskurve hinweg. Aufgrund der schnellen Anhebungen der Leitzinsen stiegen die Renditen für kurze Laufzeiten sogar stärker an als für mittlere oder längere Laufzeiten, so dass die Zinskurve eine inverse Struktur aufwies. Der Renditeanstieg erfolgte größtenteils im Herbst 2022, als zehnjährige Bundrenditen von ca. 1 % auf rund 2,5 % anstiegen. Im Jahresverlauf 2023 befand sich die Rendite in einem volatilen Seitwärtstrend zwischen 2,2 und 3,0 %.

Bei den Rentenpapieren wurde aufgrund des stark erhöhten Zinsniveaus und der inversen Kurve das kurze Laufzeitenband 0-3 Jahre deutlich erhöht. Mittlere Laufzeiten in den Bändern 3-5 und 5-7 Jahre wurden hingegen im weiteren Jahresverlauf schrittweise abgebaut. Anleihen mit längeren Laufzeiten (7-10 Jahre) blieben quasi unverändert, das Laufzeitenband 10-20 Jahre wurden hingegen im Jahresverlauf aufgebaut, um sich das höhere Renditeniveau zu sichern, das sehr lange Band wurde hingegen etwas reduziert.

Die Duration auf Wertpapiere wurde im Berichtszeitraum dynamisch gesteuert. Die Nettoduration inklusive Kasse und Derivateabsicherungen schwankte im Verlauf aufgrund unterjähriger Absicherungen zwischen 3,5 und kurzfristig über 6 Jahren. Die Duration auf Wertpapiere hingegen nahm im ersten Halbjahr durch Zeitablauf ab und wurde dann ab dem Sommer wieder sukzessive aufgebaut.

Durch Reduzierungen der physischen Aktienquote bis in das dritte Quartal und aufgrund der deutlich gestiegenen Attraktivität von Zinspapieren erhöhte sich die Rentenquote im Zeitablauf deutlich. Das Fondsmanagement hat im vierten Quartal jedoch den Rückgang der Aktienmärkte genutzt, um die Aktienquote physisch deutlich aufzubauen und dagegen Anleihen zu verkaufen.

Bei der Selektion der Aktien wurde aufgrund der wirtschaftlich unsicheren Lage weiterhin in qualitativ hochwertige Unternehmen investiert, die sich u. a. durch eine niedrige Verschuldung, stabile Cash Flows und steigende Dividendenrenditen kennzeichnen.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 66 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,6 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 13,4 % des Fondsvermögens. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 146 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 1,6 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 11,8 % des Fondsvermögens.

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 Adressen- ausfallrisiko	mittleres Adressen- ausfallrisiko	hohes Adressen- ausfallrisiko	sehr hohes Adressen- ausfallrisiko
Sondervermögen	4,30 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Tätigkeitsbericht

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	99,05 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,96 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	2,21 %			

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	0,85 %			

Tätigkeitsbericht

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	4.578.059
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	1.224.649
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	1.299.042
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	70.805

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	7.452.460
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.889.032
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	183.241
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	19.579

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.

3. Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z. B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

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

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

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

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

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	130.755.649,72	100,12
1. Aktien	59.519.577,60	45,57
USA	24.514.810,85	18,77
Frankreich	9.390.160,00	7,19
Bundesrep. Deutschland	7.451.383,00	5,71
Großbritannien	5.954.026,64	4,56
Niederlande	3.454.137,00	2,64
Canada	2.023.843,72	1,55
Dänemark	1.559.023,68	1,19
Irland	1.503.974,38	1,15
Italien	1.025.133,00	0,78
Japan	958.537,19	0,73
Andere Länder	1.684.548,14	1,29
2. Anleihen	67.882.420,30	51,98
Frankreich	11.391.196,60	8,72
Bundesrep. Deutschland	9.072.700,56	6,95
Niederlande	8.107.200,22	6,21
Italien	6.568.660,20	5,03
Spanien	4.539.683,00	3,48
Belgien	3.365.390,00	2,58
Großbritannien	3.180.187,02	2,44
Portugal	2.908.880,00	2,23
Österreich	2.769.928,85	2,12
Australien	2.224.043,00	1,70
Estland	2.151.698,00	1,65
Canada	1.950.650,00	1,49
Island	1.752.800,00	1,34
Finnland	1.714.472,32	1,31
Schweden	1.548.687,53	1,19
Andere Länder	4.636.243,00	3,54
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	775.814,78	0,59
4. Derivate	52.650,00	0,04
5. Bankguthaben	1.635.156,91	1,25
6. Sonstige Vermögensgegenstände	890.030,13	0,68
II. Verbindlichkeiten	-157.050,28	-0,12
III. Fondsvermögen	130.598.599,44	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	128.177.812,68	98,15
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	123.751.327,08	94,76
Aktien									
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	A3D9ZG		STK	8.300	9.100	800	CAD 104,840	597.399,42	0,46
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	936039		STK	17.700	1.900	1.800	CAD 68,720	835.056,98	0,64
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	3.000	7.100	8.100	DKK 772,000	310.682,74	0,24
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	11.400	11.400		DKK 698,100	1.067.581,54	0,82
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	3.600	400	400	DKK 374,300	180.759,40	0,14
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	4.400	500	500	EUR 176,120	774.928,00	0,59
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	5.600	3.600	5.700	EUR 241,950	1.354.920,00	1,04
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK		STK	38.000	38.000		EUR 12,180	462.840,00	0,35
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	2.110	1.500	2.540	EUR 681,700	1.438.387,00	1,10
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	24.200	2.600	2.500	EUR 42,700	1.033.340,00	0,79
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	44.900	4.800	4.600	EUR 29,490	1.324.101,00	1,01
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	15.100	1.600	16.400	EUR 62,590	945.109,00	0,72
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	11.100	1.200	1.100	EUR 186,500	2.070.150,00	1,59
Edenred SE Actions Port. EO 2	A1C0JG		STK	15.900	15.900		EUR 54,140	860.826,00	0,66
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	21.600	21.600	13.500	EUR 18,525	400.140,00	0,31
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	21.900	21.900	900	EUR 15,590	341.421,00	0,26
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	8.700	900	900	EUR 216,300	1.881.810,00	1,44
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	2.600	300	1.800	EUR 450,650	1.171.690,00	0,90
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168		STK	6.100	6.700	600	EUR 79,250	483.425,00	0,37
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	27.480	3.000	2.800	EUR 35,750	982.410,00	0,75
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	24.900	24.900		EUR 41,170	1.025.133,00	0,78
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960		STK	11.700	11.700		EUR 50,520	591.084,00	0,45
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	8.900	8.900		EUR 89,760	798.864,00	0,61
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	2.150	500	5.550	EUR 139,480	299.882,00	0,23
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	2.400	300	200	EUR 181,780	436.272,00	0,33
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8		STK	6.100	700	5.600	EUR 64,160	391.376,00	0,30
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	9.900	1.100	1.000	EUR 52,600	520.740,00	0,40
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	16.780	1.800	1.700	EUR 43,855	735.886,90	0,56
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	A2ALDB		STK	47.000	47.000		EUR 13,915	654.005,00	0,50
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738		STK	10.900	1.200	1.100	EUR 84,050	916.145,00	0,70
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	13.000	1.400	1.300	EUR 113,700	1.478.100,00	1,13
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	9.900	9.900		GBP 106,000	1.211.009,17	0,93
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	24.090	24.090		GBP 54,100	1.503.974,38	1,15
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	85.000	21.000	129.700	GBP 6,355	623.362,76	0,48
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	17.600	9.900	10.000	GBP 92,740	1.883.588,94	1,44

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	41.800	4.500	4.200	GBP 31,100	1.500.178,87	1,15
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	630026		STK	36.400	3.900	3.700	JPY 4.101,000	958.537,19	0,73
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908		STK	60.400	6.500	6.100	NOK 68,400	368.263,14	0,28
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745		STK	6.800	700	700	USD 109,320	672.951,61	0,52
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	1.850	200	3.050	USD 596,700	999.316,53	0,77
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	6.500	700	700	USD 273,800	1.611.098,54	1,23
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	3.100	3.300	200	USD 288,180	808.724,94	0,62
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	2.400	300	200	USD 811,800	1.763.744,17	1,35
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	9.000	9.000		USD 51,310	418.041,91	0,32
Canadian National Railway Co. Registered Shares o.N.	897879		STK	5.200	5.200		USD 125,630	591.387,32	0,45
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	24.700	2.700	2.500	USD 51,440	1.150.199,61	0,88
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	850667		STK	9.000	9.000		USD 79,710	649.427,42	0,50
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	13.900	1.500	1.400	USD 34,680	436.384,38	0,33
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034		STK	4.500	9.600	5.100	USD 78,960	321.658,44	0,25
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	2.600	300	300	USD 471,560	1.109.904,49	0,85
GATX Corp. Registered Shares DL -,625	851137		STK	3.500	400	400	USD 120,220	380.907,98	0,29
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862		STK	6.800	6.800		USD 65,140	400.988,55	0,31
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584		STK	1.600	1.600		USD 457,810	663.102,34	0,51
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	10.400	7.000	1.100	USD 156,740	1.475.667,41	1,13
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J		STK	3.000	300	300	USD 159,090	432.055,40	0,33
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	2.000	2.000		USD 426,510	772.208,39	0,59
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	7.350	800	800	USD 109,020	725.385,42	0,56
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	5.700	600	4.100	USD 375,930	1.939.800,84	1,49
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	2.500	300	300	USD 390,560	883.899,88	0,68
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	1.600	1.600		USD 565,650	819.300,23	0,63
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	7.200	800	700	USD 108,570	707.648,58	0,54
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	25.300	27.900	2.600	USD 28,790	659.382,61	0,50
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	7.170	800	700	USD 146,540	951.153,58	0,73
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	4.800	500	500	USD 440,520	1.914.177,34	1,47
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	4.400	500	400	USD 260,350	1.037.016,25	0,79
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579		STK	5.000	500	500	USD 179,100	810.664,01	0,62

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY		EUR	500			% 105,270	526.350,00	0,40
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	AAR032		EUR	500			% 86,157	430.785,00	0,33
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	A3KWNV		EUR	500			% 84,971	424.852,70	0,33
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCKZ		EUR	400	400		% 100,900	403.600,00	0,31
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX		EUR	1.000	700		% 101,980	1.019.800,00	0,78
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25		EUR	300			% 90,360	271.079,40	0,21
1,5000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	A3K3L0		EUR	200			% 94,325	188.650,00	0,14
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LH2B		EUR	500	500		% 103,633	518.166,50	0,40
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	A19VX6		EUR	300	400	400	% 95,619	286.857,00	0,22
2,2410 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.2015(2025/2045)	A14J9N		EUR	500			% 97,130	485.650,00	0,37
3,8750 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LM37		EUR	500	500		% 105,003	525.013,50	0,40
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LF4D		EUR	500	500		% 100,104	500.520,00	0,38
3,0000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(26)	A3LAW1		EUR	500			% 100,395	501.975,00	0,38
5,5000 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2023(33/43)	A3LGGGA		EUR	500	500		% 107,160	535.800,00	0,41
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN		EUR	300			% 97,270	291.810,00	0,22
0,4500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K29T		EUR	500			% 94,560	472.800,00	0,36
3,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bonds 2023(28)	A3LC1J		EUR	500	500		% 101,311	506.555,00	0,39
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ		EUR	300			% 95,742	287.226,00	0,22
2,6000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2014(24) Ser. 72	A1ZCEN		EUR	1.000	2.000	1.000	% 99,572	995.720,00	0,76
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	A3LC2R		EUR	1.800	2.000	200	% 103,440	1.861.920,00	1,43
1,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(32)	BHY0SB		EUR	500			% 92,882	464.410,00	0,36
3,0000 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(30)	BP45YQ		EUR	500	500		% 101,730	508.650,00	0,39
3,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(28/29)	BP45Y1		EUR	500	500		% 102,353	511.765,00	0,39
4,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(30/31)	BP45ZK		EUR	300	300		% 103,350	310.050,00	0,24
0,6250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(32)	PB1LCV		EUR	300			% 77,990	233.970,00	0,18
1,5000 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2017(17/27)	A19P25		EUR	300			% 94,332	282.996,00	0,22
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	300	300		% 105,490	316.470,00	0,24
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH		EUR	300			% 89,918	269.754,00	0,21
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	BU2Z00		EUR	1.000	1.000		% 102,648	1.026.480,00	0,79
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	BU3Z00		EUR	500	500		% 102,576	512.880,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LESJ		EUR	1.000	1.000		% 103,660	1.036.600,00	0,79
3,5000 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2023(29)	A3LQ4R		EUR	500	500		% 103,574	517.870,00	0,40
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	CZ43ZJ		EUR	300			% 99,770	299.310,00	0,23
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CB0HRY		EUR	500			% 94,850	474.250,00	0,36
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19FWG		EUR	500			% 99,051	495.255,00	0,38
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY		EUR	500			% 91,819	459.095,00	0,35
3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	A3LRD7		EUR	500	500		% 103,355	516.775,00	0,40
4,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(27/28)	A3LARG		EUR	300			% 103,618	310.854,00	0,24
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX		EUR	500	500		% 106,538	532.690,00	0,41
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	A3KTQU		EUR	500			% 88,760	443.800,00	0,34
3,7500 % Crédit Agricole Publ.Sect.SCF EO-Med.Term Obl.Fonc. 2023(26)	A3LKWC		EUR	300	300		% 102,240	306.720,00	0,23
0,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Pref.MTN 2020(27)	A2855X		EUR	300			% 88,538	265.614,00	0,20
1,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	A2RYPL		EUR	300			% 92,185	276.555,00	0,21
3,7060 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LQUX		EUR	500	500		% 104,456	522.280,00	0,40
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	A2R7Q1		EUR	300			% 88,295	264.885,00	0,20
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	A3MQQV		EUR	500			% 90,434	452.169,10	0,35
4,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	A3LFCX		EUR	400	400		% 103,336	413.344,00	0,32
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB		EUR	500			% 95,528	477.640,00	0,37
4,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LLGZ		EUR	200	200		% 103,020	206.040,00	0,16
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	A282EB		EUR	300			% 90,868	272.604,00	0,21
3,8500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(30/30)	A3LREE		EUR	500	500		% 103,280	516.400,00	0,40
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	A3LREF		EUR	500	500		% 105,790	528.950,00	0,41
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	A3KLHQ		EUR	300			% 85,178	255.534,03	0,20
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43		EUR	500			% 86,963	434.814,85	0,33
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9KC		EUR	300			% 99,875	299.625,00	0,23
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	2.000	1.700		% 107,585	2.151.698,00	1,65
5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030)	A3515F		EUR	350	350		% 107,870	377.545,00	0,29
1,3750 % Gecina S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19KYG		EUR	300			% 95,534	286.602,00	0,22
5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28)	A3LRD8		EUR	300	300		% 104,388	313.164,00	0,24
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	A28Y1K		EUR	300			% 98,085	294.255,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr. 2022(27)	A3LAH1		EUR	300			% 101,093	303.279,00	0,23
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/ unb.)	A2YN1H		EUR	400			% 97,601	390.403,36	0,30
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	A1KRJV		EUR	500			% 88,406	442.030,00	0,34
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfandbr.17(27)	A19JLP		EUR	1.000			% 94,086	940.860,00	0,72
0,3750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov. MTN 2016(26)	A1851S		EUR	500			% 93,283	466.415,00	0,36
4,8750 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	A3LHY6		EUR	700	700		% 105,179	736.250,20	0,56
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	A2R848		EUR	300			% 87,175	261.525,00	0,20
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	A3KLAX		EUR	2.000		500	% 87,640	1.752.800,00	1,34
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP		EUR	2.000	2.000		% 104,290	2.085.800,00	1,60
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	200			% 95,201	190.402,46	0,15
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2017(27)	A19EWH		EUR	1.000	1.000		% 100,455	1.004.550,00	0,77
3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)	A19Z03		EUR	500			% 96,370	481.850,00	0,37
0,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A287PR		EUR	300			% 84,795	254.385,00	0,19
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.836 v.23(27)	LB387B		EUR	500	500		% 102,160	510.800,00	0,39
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	HLB2QL		EUR	300			% 99,165	297.495,00	0,23
3,5000 % Legrand S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	A3LJBG		EUR	500	500		% 103,498	517.490,00	0,40
1,0000 % Mastercard Inc. EO-Notes 2022(22/29)	A3K2J8		EUR	300			% 92,080	276.240,00	0,21
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM		EUR	300	300	300	% 92,765	278.295,00	0,21
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ		EUR	500			% 97,984	489.921,85	0,38
3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)	A2TSS7		EUR	500			% 96,837	484.187,25	0,37
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR		EUR	300			% 86,060	258.180,00	0,20
0,7800 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2021(29/30)	A3KMFJ		EUR	200			% 86,115	172.230,06	0,13
1,3750 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K2U9		EUR	300			% 94,239	282.717,00	0,22
3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LQ06		EUR	300	300		% 105,258	315.774,00	0,24
2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)	A2R686		EUR	300			% 90,729	272.187,96	0,21
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	283		217	% 96,304	272.540,32	0,21
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFB		EUR	300	300		% 100,550	301.650,00	0,23
0,5000 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2021(31)	A3KNMS		EUR	300			% 83,613	250.839,00	0,19
1,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	A3K3U3		EUR	300	300		% 93,256	279.768,00	0,21
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	A3LGHK		EUR	300	300		% 104,737	314.211,60	0,24

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/29)	A282GE		EUR	300			% 86,374	259.122,00	0,20
3,8750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LM16		EUR	500	500		% 106,794	533.970,00	0,41
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	A3LB0K		EUR	500	300		% 100,009	500.045,00	0,38
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	A19SNH		EUR	100			% 90,524	90.524,00	0,07
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LGQG		EUR	500	500		% 102,688	513.440,00	0,39
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	A18W15		EUR	1.000	1.000		% 101,800	1.018.000,00	0,78
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	A19UWV		EUR	1.900	2.000	100	% 99,520	1.890.880,00	1,45
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KPNA		EUR	300			% 87,945	263.835,00	0,20
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	A3K3MC		EUR	500			% 95,076	475.380,00	0,36
4,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2023(28)	A3LG55		EUR	500	500		% 103,470	517.350,00	0,40
1,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	A3K374		EUR	500			% 94,525	472.625,00	0,36
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3LA5M		EUR	400			% 101,555	406.220,00	0,31
3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/25)	A3LF6Q		EUR	300	300		% 100,150	300.450,00	0,23
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LC3G		EUR	300	300		% 102,096	306.288,00	0,23
3,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(31/31)	A3LEFR		EUR	500	500		% 103,134	515.670,00	0,39
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LHVU		EUR	500	500		% 100,510	502.550,00	0,38
0,6250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(31/31)	A3KTBK		EUR	500			% 82,235	411.175,00	0,31
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	500			% 98,290	491.450,00	0,38
2,8000 % Spanien EO-Bonos 2023(26)	A3LC67		EUR	1.500	1.500		% 100,450	1.506.750,00	1,15
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880		EUR	100			% 100,410	100.410,00	0,08
4,0000 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LJB7		EUR	300	300		% 101,225	303.675,00	0,23
4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)	A2RY3G		EUR	500			% 99,405	497.025,00	0,38
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TMG		EUR	300			% 89,702	269.106,00	0,21
4,0000 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LN80		EUR	200	200		% 105,665	211.330,00	0,16
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	200			% 96,971	193.942,56	0,15
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	A19FPY		EUR	300	100		% 99,533	298.597,71	0,23
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	A3KRYC		EUR	500			% 89,182	445.910,90	0,34
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	300			% 89,500	268.500,00	0,21
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KSW1		EUR	300			% 86,195	258.585,00	0,20
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	300	300		% 101,950	305.850,00	0,23

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	A19FF9		EUR	500			% 99,183	495.915,00	0,38
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	A3K5WE		EUR	500			% 94,680	473.400,00	0,36
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	A3LC5A		EUR	400	400		% 100,100	400.400,00	0,31
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	A3LJ6R		EUR	500	500		% 102,210	511.050,00	0,39
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	A3LEBR		EUR	300	300		% 102,450	307.350,00	0,24
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB		EUR	200			% 104,135	208.270,00	0,16
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A285JA		EUR	300			% 87,943	263.829,00	0,20
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT		EUR	400			% 95,128	380.512,00	0,29
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	A3E5MH		EUR	300			% 82,483	247.449,39	0,19
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/31)	A3E5FR		EUR	500			% 78,700	393.500,00	0,30
3,4570 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(25)	A3LF5D		EUR	500	500		% 100,185	500.925,00	0,38
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	300			% 98,411	295.233,00	0,23
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU		EUR	500			% 97,775	488.875,00	0,37
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	2.950	600	3.550	CHF 244,500	775.814,78	0,59
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.426.485,60	3,39
Verzinsliche Wertpapiere									
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ		EUR	500			% 97,040	485.200,00	0,37
3,5530 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2023(23/29)	A3LD4C		EUR	300	300		% 102,256	306.768,00	0,23
5,0000 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	A3LHVJ		EUR	200	200		% 103,650	207.300,00	0,16
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	A3LFG9		EUR	500	500		% 101,550	507.750,00	0,39
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284GU		EUR	300			% 99,300	297.900,00	0,23
6,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	A3K9EV		EUR	300	100		% 103,521	310.562,10	0,24
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	A3LDNJ		EUR	700	700		% 101,789	712.523,00	0,55
4,3750 % Rentokil Initial Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K6U4		EUR	300			% 105,689	317.065,50	0,24
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR		EUR	300			% 88,825	266.475,00	0,20
0,2500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2019(24)	A2YN27		EUR	300			% 97,698	293.094,00	0,22
1,5000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2019(19/27)	A2R7DH		EUR	200			% 94,005	188.010,00	0,14
0,0100 % Svenska Handelsbanken AB EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28515		EUR	300			% 88,530	265.590,00	0,20
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ		EUR	300			% 89,416	268.248,00	0,21
Summe Wertpapiervermögen							EUR	128.177.812,68	98,15

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate						EUR	52.650,00	0,04
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	52.650,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Bund Future 07.03.24		185	EUR	1.500			52.650,00	0,04
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	1.635.156,91	1,25
Bankguthaben						EUR	1.635.156,91	1,25
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	645.853,60		% 100,000	645.853,60	0,49
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			DKK	138.052,51		% 100,000	18.519,23	0,01
			NOK	9.843,21		% 100,000	877,41	0,00
			SEK	67.434,80		% 100,000	6.057,47	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			CHF	405,97		% 100,000	436,67	0,00
			GBP	8.114,80		% 100,000	9.364,49	0,01
			JPY	684.865,00		% 100,000	4.397,67	0,00
			USD	1.049.031,28		% 100,000	949.650,37	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	890.030,13	0,68
Zinsansprüche			EUR	846.392,02			846.392,02	0,65
Dividendenansprüche			EUR	43.638,11			43.638,11	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}						EUR	-157.050,28	-0,12
Fondsvermögen						EUR	<u>1.30.598.599,44</u>	<u>100,00 ¹⁾</u>
Anteilwert						EUR	58,18	
Umlaufende Anteile						STK	2.244.799	

^{*)} Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023		
Canadische Dollar	(CAD)	1,4566000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9297000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4545500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8665500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	155,7335500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2185000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1325000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1046500	=	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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113	STK		15.500	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821	STK		28.170	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370	STK		5.100	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK		100.000	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK	37.800	37.800	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684	STK	2.600	26.490	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK		4.000	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330	STK	2.800	2.800	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5	STK		51.400	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	56.500	56.500	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK	100.000	475.000	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943	STK		6.100	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888	STK		18.200	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK		46.700	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040	STK		5.000	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	A0YJZX	STK	169.000	3.260.500	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002	STK		7.000	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823	STK	2.300	23.250	
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028	STK		4.800	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124	STK		14.300	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460	STK	600	21.600	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK		97.060	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	30.000	30.000	
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU	STK		24.800	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS	STK	1.700	17.600	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM	STK	700	6.800	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484	STK		750	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004	STK	25.000	25.000	
Sunnova Energy International I Registered Shares DL -,0001	A2PNYK	STK		50.000	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999	STK		3.500	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287	STK	2.200	8.150	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	857621	STK		7.300	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK		19.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	A289Q8	EUR		300	
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A184BH	EUR		500	
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2R8AW	EUR		500	
0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2021(2031)	A14JZS	EUR		500	
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	A3KZ6V	EUR		500	
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	A3KU4Z	EUR		200	
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(30)	A28SFQ	EUR		2.000	
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28RTP	EUR		300	
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	PB1K04	EUR		300	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	103070	EUR		2.500	
0,6250 % CaixaBank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R760	EUR		300	
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	A2YPAE	EUR		300	
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2RWY9	EUR		500	
0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-OPF.R.A154 v.21(26)	DK0YUJ	EUR		500	
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2019(2029)	SCB002	EUR		300	
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	A289XD	EUR		300	
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	A3KV4N	EUR		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
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	A3E44V	EUR		300	
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	A3MQS8	EUR		200	
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	A28V33	EUR		2.000	
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	A3KLRN	EUR		500	
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28W3X	EUR		300	
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L	EUR		300	
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/25)	A28VAM	EUR		300	
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD	EUR		500	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	LB381U	EUR		500	
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LFLA	EUR	300	300	
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	A3K3U0	EUR		300	
5,2500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	A1ZC7L	EUR		300	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2R0G8	EUR		200	
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KQMK	EUR		300	
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KTCX	EUR		300	
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28R5E	EUR		300	
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	A28R4R	EUR		500	
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	A3KZKN	EUR		500	
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(30)	A28S36	EUR		500	
2,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K48Y	EUR		500	
0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K2SV	EUR		300	
1,6250 % Valéo S.E. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	A18Y75	EUR		300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A287Q8	EUR		300	
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C	EUR		300	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y	STK		106.700	
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	798292	STK		8.200	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK		5.700	

Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	A19RCU	EUR		300	
2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.)	A195EM	EUR	100	600	
4,9500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2008(23)	A0TWJE	EUR	2.000	2.000	
5,4250 % Solvay Finance S.A. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	A1HS31	EUR		300	
4,2500 % Solvay S.A. EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A2RU3N	EUR		400	
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	A1HK7U	EUR	2.000	2.000	

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			44.844,76

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			19.672,87

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
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)					EUR 12.122,26
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): COVESTRO AG O.N., KONINKL. PHILIPS EO -,20, MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N., ON SEMICON. DL-,01, SOLAREEDGE TECHN. DL-,0001, SUNNOVA ENERGY INT.-,0001)					EUR 1.154,50
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): STANLEY BL. + DECK.DL2,50, TARGET CORP. DL-,0833)					EUR 65,89
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					EUR 233,14
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					EUR 129,23
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): Euro Bund Future 07.03.24, Euro Bund Future 07.12.23)					EUR 139,57

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 24,55 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 200.525.169,51 Euro Transaktionen.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 219.721,02
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 1.474.477,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 151.671,44
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1.252.420,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 39.208,60
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -234.794,59
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -32.958,14
Summe der Erträge	EUR 2.869.746,34
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -6.485,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR -1.560.649,27
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -57.096,91
4. Kostenpauschale	EUR -164.946,68
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -8.367,47
Summe der Aufwendungen	EUR -1.797.545,51
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR 1.072.200,83
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	EUR 7.172.554,61
2. Realisierte Verluste	EUR -9.544.310,90
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -2.371.756,29
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -1.299.555,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 3.756.395,51
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 6.269.090,03
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 10.025.485,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 8.725.930,08

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	119.732.632,47
1. Zwischenausschüttungen		EUR	-2.215.941,75
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.360.077,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.294.238,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.934.160,93	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-4.099,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.725.930,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.756.395,51	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	6.269.090,03	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	130.598.599,44

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 9.079.659,39	4,04
- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	8.774.467,51	3,91		
- davon Ertragsausgleich	EUR	305.191,88	0,14		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -1.299.555,46	-0,58
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.072.200,83	0,48		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Vortrag auf neue Rechnung				EUR -3.454.051,12	-1,54
III. Gesamtausschüttung				EUR 4.326.052,81	1,93
1. Zwischenausschüttung				EUR 2.215.941,75	0,99
2. Endausschüttung				EUR 2.110.111,06	0,94

^{*)} 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	
2021	EUR	121.269.328,67	EUR	64,54
2022	EUR	119.732.632,47	EUR	55,23
2023	EUR	130.598.599,44	EUR	58,18

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.056.149,03

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,15

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,04

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 2,04 %

größter potenzieller Risikobetrag 4,24 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,14 %

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 116,76 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

iBoxx EUR Corporates Clean Price Index in EUR 30,00 %

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

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

STOXX GLOBAL 1800 E 50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 58,18

Umlaufende Anteile STK 2.244.799

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,41 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	7.037,85
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	7.037,85

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 89.579,84
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)).

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.114.554,11	25.679.075,93
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		327	308
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.741.617,74	3.880.239,37
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
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 2022 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 2022 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 gem. OffenlegungsVO

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:
RM Vermögensstrategie
Nachhaltigkeit

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900X73H94AJFKP948

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 sozialen Ziel** getätigt: ___ %

- Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 11,73 % 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.

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
- **... und im Vergleich zum Vorjahr?**

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % Vorjahr
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	0,00	–
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	0,00	–
Anteil der Investments, die mehr als 10 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 Rüstungsgüter erzielen.	0,00	–
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion 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	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 in Unternehmen und Länder, die die Mindestanforderungen an die Nachhaltigkeitsleistung nicht erreichen oder nicht übertreffen konnten. Die Analyse erfolgte anhand des ESG-Performance Scores des externen Datenanbieters ISS ESG.	0,00	–

Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettauschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00	–
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung und/oder der Verstromung von Kohle erzielen.	–	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	–	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung von Tabak erzielen.	–	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung von kontroversen Waffen erzielen.	–	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, das 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 dabei seit dem 1. August 2022 im Fokus des Sondervermögens. Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,58
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 3,34
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 3,05

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds enthielt zum Stichtag 11,73 % Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung. Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung 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 nachhaltigen Investitionen, die für diesen Fonds getätigt wurden, haben zu einem oder mehreren der 17 Sustainable Development Goals (SDGs) beigetragen. Eine Investition in einen Unternehmensemittenten trägt zu einem oder mehreren SDGs bei, wenn eine Wirtschaftstätigkeit Umsätze zu mindestens einem der SDGs aufweist. Die SDGs umfassen einerseits Umweltziele wie z. B. den Ausbau erneuerbarer Energien, Maßnahmen zum Klimaschutz oder nachhaltige Städte und Gemeinden, andererseits soziale Ziele wie z. B. die Reduktion von Armut, Vermeidung von Hungersnöten und den Abbau von Ungleichheiten.

Die Messung des positiven Beitrages erfolgte anhand der SDG Objective Scores von dem externen Datenanbieter ISS ESG, wonach Produkte und/oder Dienstleistungen der Emittenten den unterschiedlichen Nachhaltigkeitszielen in den Bereichen Umwelt und Soziales zugeordnet wurden.

Umsatzanteile der Emittenten wurden in fünf Stufen kategorisiert („signifikanter Beitrag“, „begrenzter Beitrag“, „kein Beitrag“, „begrenzte Einschränkung“ und „signifikante Einschränkung“). Die Erzielung eines positiven Beitrages wurde dadurch sichergestellt, dass eine Anrechnung von Umsatzanteilen nur dann erfolgte, wenn diese sowohl einen positiven Beitrag auf mindestens eines der Nachhaltigkeitsziele hatten (Einstufung als „signifikanter Beitrag“ oder „begrenzter Beitrag“) und gleichzeitig keine der übrigen Umweltziele

oder sozialen Ziele beeinträchtigt wurden (Einstufung als „begrenzte Einschränkung“ und „signifikante Einschränkung“). Aufgrund der Tatsache, dass Umsatzanteile positive Auswirkungen auf mehrere der Nachhaltigkeitsziele haben können, wurden nicht die Summen, sondern nur der jeweils größte Wert der Umsatzanteile angerechnet. Zudem wurden nur die Wirtschaftsaktivitäten des Unternehmens berücksichtigt, die den positiven Beitrag leisteten und nicht das gesamte Unternehmen.

Eine Anrechnung zur Quote der nachhaltigen Investitionen erfolgt darüber hinaus nur dann, wenn das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung angewendet hat.

● ***Inwiefern haben die nachteiligen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Der Anforderung, keines der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich zu beeinträchtigen (Do Not Significant Harm – „DNSH“), wurde in einem ersten Schritt durch die Erreichung des positiven Beitrags auf ein Umweltziel und/oder soziales Ziel bei gleichzeitiger Vermeidung einer Beeinträchtigung der übrigen Umweltziele und/oder sozialen Ziele nachgekommen. Diese Messung erfolgte anhand des SDG Solution Assessments von dem externen Datenanbieter ISS ESG.

In einem zweiten Schritt wurde der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung auf Basis der verpflichtenden und den zwei von der Gesellschaft definierten optionalen PAI-Indikatoren im Sinne der Offenlegungs-Verordnung durchgeführt. Bei den PAI handelt es sich um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die die Bereiche Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall sowie Soziales und Beschäftigung abdecken. Um negative Auswirkungen auf die genannten Bereiche zu vermeiden, wurden Schwellenwerte für einzelne PAI festgelegt, die durch Emittenten eingehalten werden mussten, damit deren Umsatzanteile als nachhaltig klassifiziert werden konnten. Darüber hinaus fanden umsatzbezogene Ausschlüsse Anwendung. Die Ausschlüsse bezogen sich auf Investitionen in Emittenten, die einen Teil ihrer Umsätze in den Geschäftsfeldern Kohle, Rüstung oder Tabak generieren oder aber die Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten missachteten. Die Gesellschaft hatte den optionalen PAI 4 „Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen“ für den Umweltbereich und den optionalen PAI 16 „Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung“ für den sozialen Bereich ausgewählt.

■ ***Wie wurden die Indikatoren für nachhaltige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Die Berücksichtigung der verpflichtenden und optionalen PAI erfolgte anhand eines mehrstufigen Prozesses (siehe vorhergehender Abschnitt). Für den DNSH-Test basierend auf den PAI wurden von der Gesellschaft verschiedene Anforderungen definiert, um den Test zu bestehen oder nicht zu bestehen. Dabei wurde eine Unterscheidung zwischen den quantitativen (Festlegung von Schwellenwerten) und booleschen (Einstufung wahr/unwahr) PAI-Indikatoren vorgenommen.

Für die quantitativen PAI-Indikatoren wurde jeweils das 10 Prozent-Quantil als Schwelle definiert. Das bedeutet, dass 10 Prozent aller Emittenten eines Wirtschaftssektors aus dem ISS ESG-Universum schlechter im Sinne der Nachhaltigkeitswirkung sind als die gewählte Schwelle. Das ISS ESG-Universum beinhaltete mehr als 80.000 Unternehmens- und Staats-emittenten, wobei der Abdeckungsgrad je nach Art der Daten stark variierte. Fällt ein Emittent unter/über diese 10 Prozent-Schwelle, bestand dieser den DNSH-Test nicht und die entsprechenden Umsatzanteile wurden nicht den nachhaltigen Investitionen zugerechnet. Der DNSH-Test wurde auch nicht bestanden, wenn der Emittent die Ausprägung „wahr“ erhielt.

Darüber hinaus wurde das gesamte Portfolio nach Fokus PAI gesteuert. Bei der Auswahl der Emittenten erfolgte die Berücksichtigung der Fokus PAI einerseits durch Komplettausschlüsse oder Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen sowie einem dedizierten Prozess zur Berücksichtigung der Fokus PAI.

Die Bewertung erfolgte anhand von Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstigen Informationen, die über den externen Datenanbieter ISS ESG bezogen wurden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechten in Einklang? Nähere Angaben:

Es wurde sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang stehen. Die Prüfung basierte auf der Berücksichtigung des PAI 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen). Der PAI 10 überprüft Emittenten auf die Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, die Vermeidung von Diskriminierung am Arbeitsplatz, die Sicherstellung der Rechte von Gewerkschaften sowie Umweltthemen. Emittenten, welche den PAI 10 verletzen, wurden ausgeschlossen.



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

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.

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)

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	1,53	USA
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	Finanzdienstleistungen	1,44	Großbritannien
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	Finanzdienstleistungen	1,43	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2023–31.12.2023

Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	Quasi & Foreign Government	1,34	Island
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	Chemikalien und chemische Erzeugnisse	1,33	USA
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	Assekuranz	1,31	Deutschland
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	Finanzdienst- leistungen	1,29	USA
Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	Staatsanleihe	1,22	Estland
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Assekuranz	1,22	Deutschland
Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	Staatsanleihe	1,16	Italien
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	Finanzdienst- leistungen	1,16	USA
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	Gesundheit	1,15	Schweiz
Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	Staatsanleihe	1,11	Irland
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	Baugewerbe	1,06	Frankreich
Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	Staatsanleihe	1,04	Portugal



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

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.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die **Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen, die in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten angelegt wurden, 98,15 % des Fondsvolumens (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Auf die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen entfielen 11,73 % und auf die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale entfielen 86,42 % des Fondsvolumens.

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Bei Vermögensgegenständen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind, ist eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich. 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 1,85 %.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Das Finanzprodukt war insbesondere in Finanzdienstleistungen und Staatsanleihen investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 3,15% der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

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.

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.

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 beitrugen. 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.

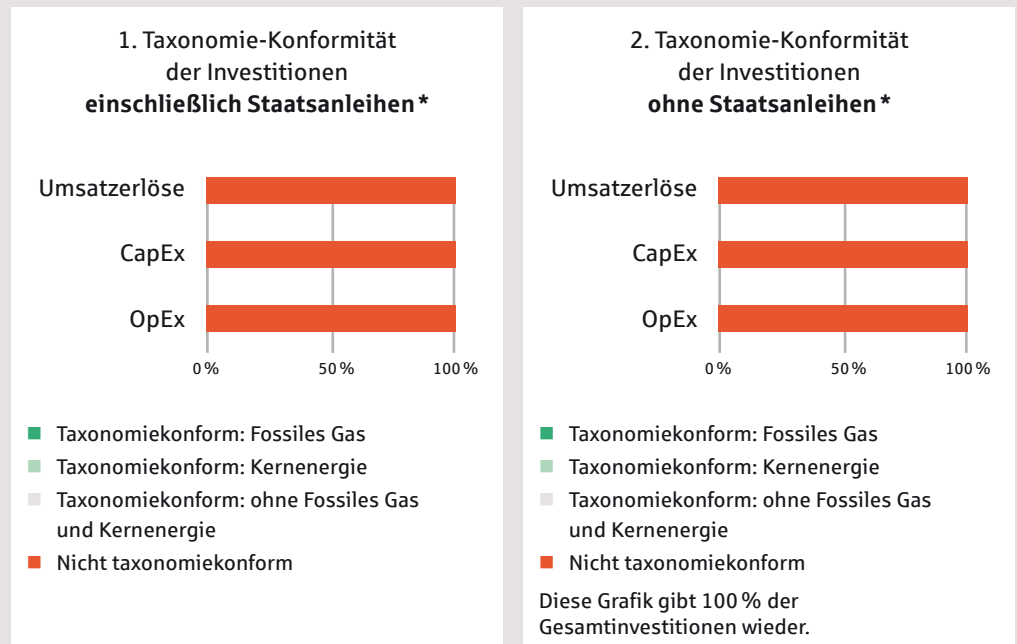
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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
- **Betriebsausgaben (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.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0,00 %.



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

Der Fonds berücksichtigte ökologische und/oder soziale Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines der 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 Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, 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-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

nachhaltig einzustufen sind, betrug 0 Prozent. Eine Verpflichtung zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen nach der EU-Taxonomie ist derzeit aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.

Der Gesamtanteil des Finanzprodukts, der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, betrug 2,60 %.



Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ein Vergleich des Anteils der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, mit dem Vorjahr ist aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 9,47%.



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

Zu den „#2 Anderen Investitionen“ zählen alle Investitionen, die nicht zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beitragen und nicht „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ zugeordnet werden können. Darunter zählen u. a.

- Derivate zur effizienten Portfoliosteuerung und zu Absicherungszwecken
- Barmittel zur Liquiditätssteuerung
- Investitionen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine vollständige Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist
- Investitionen, die nicht unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden und unter anderem der Diversifikation des Portfolios dienen. Hierunter fallen auch indirekte Investitionen in Edelmetalle mittels Edelmetall-Zertifikaten. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance und der Responsible Silver Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) oder Responsible Sourcing Guidance der London Platinum and Palladium Market (LPPM) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Edelmetalle zu systematischen Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.

In diese „anderen Investitionen“ kann 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 eine Verschlechterung der ESG-Ratings für Bestandspositionen) dem Fondsmanagement angezeigt und entsprechende definierte Gegenmaßnahmen eingeleitet.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens RM Vermögensstrategie Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 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 unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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. Fal-

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

sche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die

dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen 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 nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 11. April 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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