

**LB≡BW Asset Management**

**W&W Internationaler Rentenfonds**

**Jahresbericht zum 31.01.2023**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2023</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2023	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2023	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	28
Entwicklung des Sondervermögens	29
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	30
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	35



**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](http://www.LBBW-AM.de) und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer



# W&W Internationaler Rentenfonds

## Jahresbericht zum 31.01.2023

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes einen möglichst hohen Vermögenszuwachs und möglichst hohe Erträge zu erwirtschaften.

Der Fonds ist ein international investierender Rentenfonds, vorzugsweise mit längeren Laufzeiten. Die Auswahl der Anlage erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagemärkte. Währungsabsicherungen sind möglich.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -10,72 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

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

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

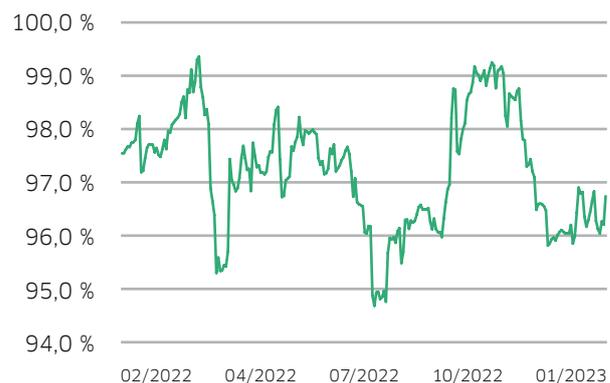
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	39.381.827,04	-41.076.575,09	EUR
Derivate*) (gesamt)	187.363.683,50	-190.747.011,53	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	60.740.481,20	-68.663.525,82	EUR
- davon Terminkontrakte	126.623.202,30	-122.083.485,71	EUR

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

### b) Allokation Renten

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

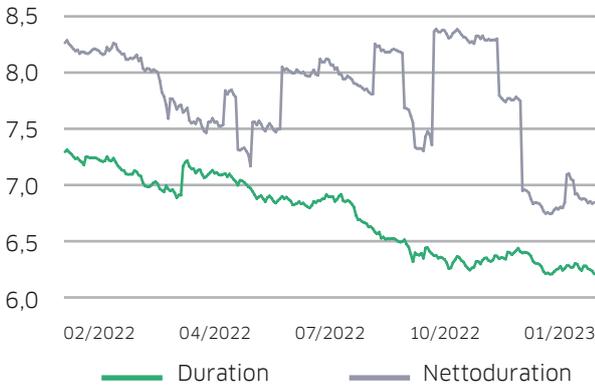
### Rentenquote



# Tätigkeitsbericht

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

## Duration, Nettoduration

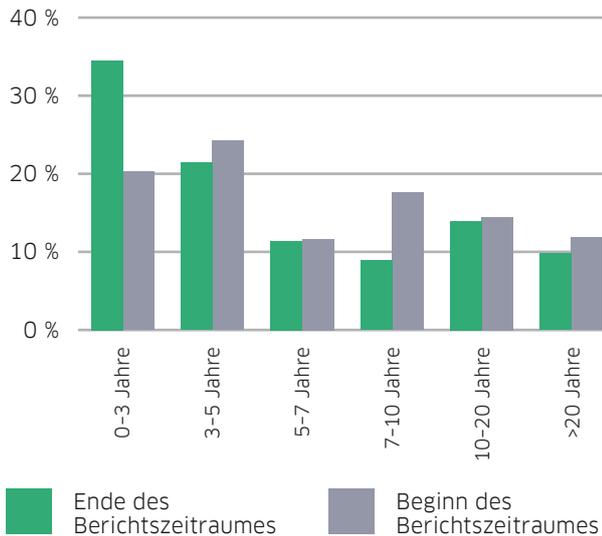


### c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

### Analyse nach Laufzeiten



### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Fonds war im Berichtszeitraum weit überwiegend in Staatsanleihen sowie staatsnahe Emittenten investiert, die im Durchschnitt eine sehr hohe Bonität aufwiesen. Darüber hinaus wurde auch in ausgewählte Unternehmensanleihen investiert, um die laufende Rendite des Fonds zu steigern. Hier lag der Fokus ebenfalls auf Emittenten mit guten bis sehr guten Ratings und es wurde zudem auf eine hohe Liquidität der Wertpapiere geachtet. Die Duration des Fonds wurde im ersten Halbjahr 2022 kontinuierlich verringert, da die Notenbanken weltweit mit einer Straffung der Geldpolitik gegen die historisch hohe Inflation voringen. Als dadurch allmählich die Sorge zunahm, dass dies die globale Wirtschaftsaktivität deutlich abschwächen könnte, wurde die Duration des Fonds im zweiten Halbjahr wieder erhöht. Zum Ende des Berichtszeitraumes wurde die Duration dann erneut abgesenkt als sich abzuzeichnen begann, dass sich die globale Wirtschaft deutlich robuster zeigte als lange Zeit allgemein angenommen und gleichzeitig die Inflationsraten unerwartet hoch blieben. Die Verringerung der Duration wurde u.a. dadurch vorgenommen, dass Anleihen im Laufzeitenbereich von 7 bis 10 Jahren in kürzere Laufzeiten (v.a. 0 bis 3 Jahre) umgeschichtet wurden. Hierzu wurden vor allem Unternehmensanleihen verkauft und in staatsnahe Emittenten bzw. Unternehmensemittenten mit höheren Ratings getauscht. Zur Feinsteuerung der Duration wurden darüber hinaus Zinsderivate genutzt. Der Fonds war im Berichtszeitraum bis auf eine geringe Cashquote fast vollständig in Anleihen investiert. Die gehaltene Liquidität wurde vorwiegend zur Wieder- bzw. Neuanlage genutzt bzw. als Puffer für Marginzahlungen für Zins-Futures und Devisentermingeschäfte.

## 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]-

## Tätigkeitsbericht

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	4,56 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

### Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	100,00 %			

### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzensänderungen 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	2,69 %			

### 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	0,00 %			

### 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	2,92 %			

## 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 Devisentermingeschäften	1.689.838
Veräußerungsgew. aus Effktengeschäften	1.577.686
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	1.913.672
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	145.885

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	1.592.637
Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	3.456.005
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	2.665.256
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	55.400

### VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

## Vermögensübersicht zum 31.01.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>96.029.248,62</b>	<b>100,08</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>92.241.654,53</b>	<b>96,13</b>
USA	16.232.674,21	16,92
Canada	10.130.503,24	10,56
Japan	7.978.694,65	8,32
Bundesrep. Deutschland	5.070.957,52	5,28
Großbritannien	4.469.493,76	4,66
Italien	4.337.879,50	4,52
Niederlande	3.807.877,19	3,97
Europ. Investitionsbank	3.385.167,03	3,53
Schweden	2.563.960,57	2,67
Spanien	2.466.803,28	2,57
Australien	2.331.990,67	2,43
Brit. Jungfern-Inseln	2.169.996,46	2,26
Frankreich	2.132.205,95	2,22
Ver.Arabische Emirate	1.664.053,00	1,73
Andean Development Corp.	1.627.412,12	1,70
Central Am. Bk Ec. Int.	1.597.116,06	1,66
Österreich	1.457.459,26	1,52
Singapur	1.446.193,80	1,51
Norwegen	1.440.909,92	1,50
Südkorea	1.335.936,16	1,39
Finnland	1.299.274,67	1,35
Belgien	1.282.447,00	1,34
Asiat. Infrastrukturinv.	1.026.868,19	1,07
Dänemark	929.179,66	0,97
Interam.Investment-Corp.	892.555,86	0,93
Weltbank	696.378,53	0,73
Hongkong	657.906,66	0,69
Neuseeland	650.959,41	0,68
Übrige intern. Organis.	602.764,66	0,63
Andere Länder	6.556.035,54	6,83
<b>2. Derivate</b>	<b>152.794,46</b>	<b>0,16</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>2.806.373,29</b>	<b>2,92</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>828.426,34</b>	<b>0,86</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-75.935,41</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>95.953.313,21</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>92.241.654,53</b>	<b>96,13</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>60.869.865,61</b>	<b>63,44</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(27) Ser.136	A1GWKU		AUD	500			% 105,925	343.633,35	0,36
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	A1HBCQ		AUD	1.100			% 99,440	709.710,87	0,74
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41)	A193XD		AUD	500			% 84,494	274.108,68	0,29
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025	A1ZH99		DKK	2.580			% 97,607	338.511,66	0,35
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035		EUR	200	200		% 101,510	203.020,00	0,21
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28TBB		EUR	500		100	% 81,370	406.850,00	0,42
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KWXYZ		EUR	300			% 77,188	231.564,00	0,24
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX		EUR	200	200		% 99,779	199.558,00	0,21
1,7500 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(31/31)	A3KP06		EUR	300			% 79,537	238.610,02	0,25
0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A28ZVA		EUR	300			% 70,766	212.298,00	0,22
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCXQ		EUR	200	200		% 99,847	199.694,00	0,21
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(29)	A3K55N		EUR	200	400	200	% 91,545	183.090,00	0,19
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	A3LCXU		EUR	200	200		% 101,601	203.202,00	0,21
1,8390 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	A3K6D2		EUR	200	200		% 93,720	187.440,00	0,20
4,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Preferred MTN 2023(27)	A3LC3Z		EUR	200	200		% 100,876	201.752,00	0,21
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	A255C8		EUR	100		200	% 93,200	93.200,00	0,10
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	A18W1U		EUR	350			% 94,910	332.185,00	0,35
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.21(31)	BHYOSL		EUR	200		400	% 75,957	151.914,00	0,16
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	BP45UH		EUR	200			% 86,055	172.110,00	0,18
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28Y0X		EUR	100		100	% 93,132	93.131,97	0,10
3,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K6A2		EUR	100	200	100	% 95,790	95.790,00	0,10
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KTCW		EUR	300		200	% 81,470	244.410,00	0,25
5,8750 % CDP RETI S.p.A. EO-Obbl. 2022(22/27)	A3LAQK		EUR	300	300		% 105,117	315.351,00	0,33
6,6930 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	A3LA9D		EUR	200	200		% 102,550	205.100,00	0,21
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ		EUR	300	450	150	% 103,242	309.726,00	0,32
1,6250 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K43K		EUR	200	200		% 87,510	175.020,00	0,18

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM		EUR	300	300		% 85,880	257.640,00	0,27
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	A3KNNW		EUR	300		100	% 78,856	236.567,28	0,25
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2SANG		EUR	400			% 88,500	354.000,00	0,37
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28X33		EUR	500			% 94,580	472.900,00	0,49
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	A3LB3G		EUR	500	500		% 99,121	495.605,00	0,52
2,3750 % De Volksbank N.V. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(26/27)	A3K41N		EUR	200	200		% 94,253	188.506,00	0,20
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	A3E5X2		EUR	200			% 98,241	196.482,00	0,20
1,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	A3K55J		EUR	200	200		% 95,120	190.240,00	0,20
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	A3K03G		EUR	100		200	% 88,100	88.100,00	0,09
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	A3MQY8		EUR	200	200		% 95,434	190.868,00	0,20
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	A3MP4X		EUR	100	200	300	% 78,598	78.598,00	0,08
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	A28YC2		EUR	300	300		% 79,450	238.350,00	0,25
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	200	200		% 103,220	206.440,00	0,22
1,6250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K39P		EUR	200	400	200	% 92,230	184.460,00	0,19
0,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Med.-T.Notes 2020(30)	A28VZQ		EUR	300			% 83,300	249.900,00	0,26
0,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A283LZ		EUR	200			% 67,568	135.136,00	0,14
3,0000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K984		EUR	200	200		% 98,133	196.266,00	0,20
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2022(43)	A3K985		EUR	200	200		% 96,970	193.940,00	0,20
3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	A2RYWD		EUR	300			% 98,470	295.410,00	0,31
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2020(52)	A28S3Y		EUR	300	300		% 56,860	170.580,00	0,18
1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25)	A3K4F3		EUR	200	200		% 94,523	189.046,00	0,20
0,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KRXY		EUR	200	100	200	% 81,023	162.046,00	0,17
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	A3K8PP		EUR	100	100		% 96,790	96.790,00	0,10
3,1250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3LBDR		EUR	200	200		% 100,300	200.600,00	0,21
1,7500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(37)	A3K41V		EUR	200	200		% 85,674	171.348,00	0,18
2,5000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(38)	A3K81Q		EUR	200	200		% 93,450	186.900,00	0,19
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19387		EUR	1.600			% 95,860	1.533.760,00	1,60
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19VUS		EUR	500			% 93,110	465.550,00	0,49

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	A2RYM9		EUR	400		600	% 96,080	384.320,00	0,40
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	A28TT4		EUR	500			% 72,346	361.728,48	0,38
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	A282F2		EUR	300	300		% 68,770	206.310,00	0,22
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	A3KL8H		EUR	500			% 75,980	379.900,00	0,40
4,6250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	A3K98R		EUR	200	200		% 100,750	201.500,00	0,21
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(32)	A2GSE5		EUR	200	300	100	% 85,789	171.578,00	0,18
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	HLB2QH		EUR	100	800	700	% 96,910	96.910,00	0,10
2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)	HLB2QJ		EUR	100	200	100	% 95,385	95.385,00	0,10
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipar Nyrt EO-Notes 2016(23)	A180RT		EUR	200	200		% 99,600	199.200,00	0,21
2,3470 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(29)	A3K8VH		EUR	200	200		% 94,300	188.600,00	0,20
0,7500 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/25)	A2SADF		EUR	200			% 94,491	188.982,00	0,20
5,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K9SB		EUR	100	300	200	% 101,300	101.300,00	0,11
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC		EUR	100		100	% 90,491	90.491,00	0,09
0,6250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	A3K1M0		EUR	200	100		% 86,540	173.080,00	0,18
4,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LAHS		EUR	200	200		% 102,648	205.296,00	0,21
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D		EUR	100		200	% 86,180	86.180,00	0,09
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3K81Y		EUR	200	200		% 99,220	198.440,00	0,21
0,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K0TX		EUR	300			% 74,850	224.550,00	0,23
5,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	A3K9SE		EUR	200	200		% 100,654	201.307,33	0,21
1,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2022(25)	A3K6HP		EUR	200	200		% 95,912	191.823,00	0,20
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	A3KZF1		EUR	300			% 89,771	269.314,25	0,28
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	A3LA5R		EUR	200	200		% 101,094	202.188,00	0,21
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	A3K90M		EUR	200	200		% 100,790	201.580,00	0,21
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A192X6		EUR	800			% 92,312	738.496,00	0,77
4,7500 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(24/25)	A3K90A		EUR	200	200		% 100,844	201.688,00	0,21
1,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2SANF		EUR	800			% 66,238	529.902,53	0,55
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	100		300	% 93,359	93.359,44	0,10
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00H		EUR	100		200	% 86,840	86.840,00	0,09

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	A3LBGG		EUR	200	200		% 100,308	200.615,49	0,21
5,0000 % Ungarn EO-Bonds 2022(27)	A3LBMA		EUR	200	200		% 101,750	203.499,18	0,21
5,8500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3LBDE		EUR	200	200		% 103,970	207.940,00	0,22
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	A3KLQ7		EUR	200		200	% 71,201	142.402,00	0,15
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	A2RSG2		EUR	100		200	% 98,888	98.887,50	0,10
3,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K61G		EUR	200	200		% 98,874	197.748,00	0,21
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	A3MQS5		EUR	200	300	100	% 92,545	185.090,00	0,19
1,7770 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(26)	A3K7G7		EUR	300	300		% 95,314	285.942,00	0,30
0,6250 % Asian Development Bank LS-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R9DH		GBP	200			% 89,230	202.301,46	0,21
1,3750 % BMW Internat. Investment B.V. LS-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R8KC		GBP	200			% 95,825	217.252,86	0,23
2,0000 % BNG Bank N.V. LS-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K4CG		GBP	300	300		% 97,489	331.538,85	0,35
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	159200		GBP	100			% 107,395	121.742,33	0,13
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2010(40)	A1AYRY		GBP	600			% 106,210	722.394,15	0,75
3,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2012(44)	A1HBZA		GBP	1.450			% 92,122	1.514.226,60	1,58
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(37)	A18818		GBP	1.000			% 78,270	887.264,07	0,92
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2017(57)	A19CEN		GBP	300			% 63,215	214.980,45	0,22
2,5000 % Inter-American Dev. Bank LS-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K6RE		GBP	200	200		% 94,470	214.181,26	0,22
0,6250 % International Bank Rec. Dev. LS-Med.-Term Notes 2021(28)	A3KT00		GBP	300		100	% 84,424	287.108,32	0,30
2,8750 % International Finance Corp. LS-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K8PT		GBP	300	300		% 97,859	332.797,14	0,35
0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-Med.Term Nts. v.19(26)	A2TEEG		GBP	200			% 90,122	204.323,53	0,21
1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg LS-MTN Serie 813 v.20(25)	LB2CQX		GBP	500			% 93,999	532.783,46	0,56
0,8750 % Niederlandse Waterschapsbank NV LS-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KXC7		GBP	200		200	% 89,691	203.346,37	0,21
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land LS-MTN LSA v.21(24) Reihe 1527	NRW0M5		GBP	200		100	% 93,774	212.603,03	0,22
2,1250 % Sachsen-Anhalt, Land LS-Med.Term Nts. v.2022(2024)	A30VGN		GBP	400	400		% 96,272	436.533,47	0,45
1,6600 % TotalEnergies Capital Intl SA LS-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R2X4		GBP	300			% 91,936	312.655,57	0,33
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Med.-Term Nts 2020(26)	A28498		GBP	200		200	% 87,939	199.374,00	0,21
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K4JA		GBP	200	200		% 92,128	208.871,51	0,22
1,9000 % European Investment Bank YN-Notes 2006(26) Reg.S	A0GMFC		JPY	300.000			% 105,426	2.239.369,59	2,33

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	A0G485		JPY	150.000			% 107,885	1.145.797,44	1,19
0,5000 % Japan YN-Bonds 2016(36) No. 158	A187DS		JPY	300.000			% 93,601	1.988.191,35	2,07
0,5000 % Japan YN-Bonds 2016(46) No. 52	A1852Y		JPY	350.000			% 80,222	1.988.007,26	2,07
0,1000 % Japan YN-Bonds 2017(27) No. 346	A19D8Y		JPY	200.000			% 99,965	1.415.579,95	1,48
0,1000 % Japan YN-Bonds 2018(28) No. 353	A2RWBW		JPY	65.000			% 98,928	455.290,95	0,47
0,9000 % Japan YN-Bonds 2022(42) No. 181	A3K7TY		JPY	80.000	80.000		% 92,344	523.064,33	0,55
0,1100 % Procter & Gamble Co., The YN-Notes 2021(26)	A3KYCS		JPY	100.000			% 97,261	688.644,63	0,72
0,2300 % Procter & Gamble Co., The YN-Notes 2021(31)	A3KYCR		JPY	100.000			% 91,203	645.751,70	0,67
1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2015(26) Nr. 1059	A1Z2NU		SEK	2.000			% 95,435	167.860,49	0,17
3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2009(39) Nr. 1053	A0T8B6		SEK	500	500		% 121,336	53.354,48	0,06
1,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(23) Nr. 1057	A1HB5G		SEK	1.500			% 98,939	130.517,21	0,14
2,2500 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(32) Nr. 1056	A1G2H4		SEK	2.250			% 101,752	201.343,66	0,21
0,6250 % Aareal Bank AG DL-MTN-HPF.S.237 v.2021(2025)	A289LW		USD	400			% 91,876	338.385,89	0,35
3,4000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	A2RZJA		USD	200			% 98,307	181.035,09	0,19
1,4830 % Arab Petrol. Investm. Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(26) REGS	A3KW6D		USD	400		200	% 89,784	330.680,50	0,34
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR9D		USD	400	400		% 96,842	356.676,24	0,37
3,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 22(25)	A3K612		USD	300	300		% 97,788	270.119,55	0,28
0,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2020(23)	A28129		USD	200			% 96,999	178.627,25	0,19
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2021(26)	A288BK		USD	700	200		% 89,696	578.121,39	0,60
1,5000 % Bank of Nova Scotia, The DL-Mtg.Cov.M.-T.Bds20(23)Reg.S	A28VJF		USD	300			% 99,510	274.876,85	0,29
3,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2022(24)Reg.S	A3K8PR		USD	200	200		% 98,340	181.096,63	0,19
1,5000 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R878		USD	500			% 95,075	437.710,77	0,46
1,0000 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	A28X18		USD	300			% 81,682	225.629,29	0,24
3,6430 % BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2018(23)	A190T5		USD	200	200		% 99,407	183.061,20	0,19
0,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	A3KRL5		USD	400			% 94,476	347.961,96	0,36
2,9500 % Chinalco Capital Hldgs Ltd. DL-Bonds 2022(22/27)	A3K2J9		USD	300	300		% 93,250	257.583,52	0,27
3,7500 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2018(23)	A2RUPZ		USD	200	200		% 98,766	181.880,48	0,19
2,3750 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2020(23)	A28W7V		USD	300			% 99,203	274.027,90	0,29

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2021(24)	A3KX2C		USD	400			% 93,564	344.603,74	0,36
1,1250 % Dexia Crédit Local S.A. DL-Med.-T.Nts 2021(26) Reg.S	A3KPAP		USD	500			% 90,635	417.270,42	0,43
0,8560 % DNB Bank ASA DL-FLR Pref.MTN 21(24/25)Reg.S	A3KVVH		USD	300			% 92,823	256.405,38	0,27
3,2500 % DNB Boligkreditt A.S. DL-Med.-T. Pfandbr.18(23)Reg.S	A192ST		USD	500	200		% 99,001	455.784,72	0,48
4,8500 % Federat.caisses Desjard Quebec DL-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	A3K964		USD	300	300		% 100,753	278.310,39	0,29
1,6250 % Finnvera PLC DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	A2R9ER		USD	300			% 95,224	263.038,41	0,27
5,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2022(27)	A3LAET		USD	200	200		% 102,641	189.016,40	0,20
1,7500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R9LB		USD	500			% 94,982	437.281,89	0,46
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	A3MQMB		USD	200			% 90,224	166.150,94	0,17
1,7500 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	A3K0YD		USD	500	200		% 91,187	419.810,48	0,44
2,5000 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2022(32) Ser.A Reg.S	A3K0YA		USD	300			% 86,195	238.096,18	0,25
2,3750 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 20(20/23) Reg.S	A28TK1		USD	400			% 99,938	368.079,93	0,38
5,1250 % Industrial Bank of Korea DL-Med.-T.Bk.Nts 2022(24)Reg.S	A3LAQZ		USD	200	200		% 100,404	184.897,56	0,19
0,5000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2020(23)	A28Z2T		USD	400			% 97,939	360.714,57	0,38
0,6250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2021(26)	A3KLE7		USD	400			% 89,936	331.241,29	0,35
1,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	A3KPR8		USD	500			% 88,898	409.270,21	0,43
1,0000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KPVS		USD	200		300	% 90,453	166.572,44	0,17
3,2130 % IsDB Trust Services No.2 S.à r DL-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K4X9		USD	300	300		% 96,420	266.341,33	0,28
2,1250 % Japan Finance Organ.f.Municip. DL-Med.-Term Nts 2016(23)Reg.S	A1876Z		USD	300			% 97,813	270.189,94	0,28
0,3750 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2020(24)Reg.S	A28Y00		USD	200			% 95,540	175.940,33	0,18
0,7500 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(25)	A3KX10		USD	400			% 92,490	340.647,30	0,36
1,6250 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(31)	A287P5		USD	300			% 80,992	223.724,51	0,23
1,2500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KPCE		USD	400			% 89,370	329.156,21	0,34
1,7500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K02E		USD	300			% 93,223	257.510,58	0,27
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2018 (2028)	A2LQE3		USD	500			% 96,129	442.562,98	0,46
1,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5632 v.21(28)	A3NTHP		USD	105	105		% 86,992	84.104,02	0,09
2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	LB2ZTL		USD	400	400		% 94,893	349.499,20	0,36
3,0000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(27/27)	A3K3QT		USD	300	300		% 93,780	259.048,85	0,27

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts19(24/24)Reg.S	A2R918		USD	600	200		% 96,104	530.937,54	0,55
3,2500 % Municipality Finance PLC DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	A3K8PU		USD	300	300		% 97,337	268.873,37	0,28
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	A285T8		USD	400			% 90,360	332.802,36	0,35
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	A28XVR		USD	500			% 82,061	377.794,26	0,39
3,3892 % New Development Bank DL-FLR Med.-Term Nts 2021(24)	A3KZU8		USD	300			% 98,499	272.084,16	0,28
3,6250 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K85B		USD	200	200		% 99,181	182.645,27	0,19
4,5000 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2023(26) Reg.S	A3LDEZ		USD	200	200		% 99,663	183.532,99	0,19
2,6250 % Oracle Corp. DL-Notes 2017(17/23)	A19R6U		USD	200			% 99,922	184.010,01	0,19
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2022(27)	A3LBA0		USD	200	200		% 103,884	191.306,03	0,20
1,3750 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/26) Reg.S	A3KTQD		USD	400			% 89,985	331.421,21	0,35
0,9460 % SA Global Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Cert 21(24/24)	A3KSK7		USD	400			% 94,715	348.841,25	0,36
3,2500 % Saskatchewan, Provinz DL-Bonds 2022(27)	A3K6HH		USD	300	300		% 97,061	268.112,51	0,28
1,5000 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(21/24)	A3KZHK		USD	200			% 93,607	172.380,65	0,18
2,2500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KZHL		USD	300			% 89,891	248.306,50	0,26
3,1250 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC DL-Bonds 2022(22/25)	A3K34E		USD	500	500		% 96,620	444.823,49	0,46
0,2500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2020(23)	A2824F		USD	300			% 97,007	267.962,80	0,28
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2020(25)	A281LD		USD	200			% 90,986	167.554,32	0,17
1,0000 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(20/30)Reg.S	A283C3		USD	800	300		% 79,408	584.933,33	0,61
2,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(20/51)Reg.S	A283C4		USD	250			% 66,606	153.321,67	0,16
2,6250 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2019(24) Reg.S	A2R2XE		USD	300	300		% 96,970	267.860,60	0,28
3,8150 % Toronto-Dominion Bank, The DL-M.-T.Mtg.Cov.Bds22(25)Reg.S	A3K7WE		USD	400	400		% 98,113	361.357,21	0,38
0,7500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A2825S		USD	400			% 90,209	332.246,21	0,35
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KP5Y		USD	300			% 89,806	248.071,45	0,26
3,0590 % United Overseas Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K378		USD	200	200		% 96,678	178.036,27	0,19
2,0000 % Westpac Banking Corp. DL-M.-T.Cov.MTN 2020(25) Reg.S	A28R5H		USD	400			% 94,886	349.471,94	0,36
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>28.417.388,33</b>	<b>29,62</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
5,7500 % Canada CD-Bonds 2001(33)	777886		CAD	600			% 124,535	515.619,96	0,54

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0000 % Canada CD-Bonds 2008(41)	A0TWQ5		CAD	100	100		% 113,469	78.300,68	0,08
3,5000 % Canada CD-Bonds 2011(45)	A1GSUH		CAD	100	100		% 107,880	74.443,88	0,08
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(51)	A1V42D		CAD	200	200		% 80,894	111.642,91	0,12
1,2500 % Canada CD-Bonds 2021(27)	A3KXN7		CAD	600	600		% 93,032	385.186,52	0,40
1,7500 % Canada CD-Bonds 2021(53)	A3KUR0		CAD	200	200		% 75,370	104.019,77	0,11
2,2500 % Canada CD-Bonds 2022(29)	A3K3UG		CAD	600	600		% 96,121	397.974,11	0,41
1,1250 % CDP Financial Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K372		EUR	200	300	100	% 91,991	183.982,00	0,19
0,7500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K1NS		EUR	300			% 70,790	212.370,00	0,22
2,1250 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2022(26)	A3K8VT		EUR	200	200		% 96,315	192.630,00	0,20
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	A289Q6		EUR	700	200		% 79,110	553.770,00	0,58
1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	A3KLJU		EUR	100		300	% 86,990	86.989,50	0,09
0,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	A3K3UN		EUR	300	450	150	% 88,317	264.951,00	0,28
0,0500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2020(35)	A2819W		EUR	200			% 69,620	139.240,00	0,15
0,2500 % Niedersachsen Invest GmbH Inh.-Schuldver.v.2020(2035)	A3E45M		EUR	400	200	200	% 71,799	287.196,00	0,30
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	A285JT		EUR	300		500	% 77,483	232.449,00	0,24
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	A19DL8		EUR	300			% 98,730	296.190,00	0,31
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	A3LDPO		EUR	200	200		% 100,850	201.700,00	0,21
0,2500 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KQMJ		EUR	300	100	200	% 78,970	236.910,00	0,25
3,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LDC5		EUR	200	200		% 97,773	195.546,00	0,20
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	A3LDB9		EUR	200	200		% 99,627	199.254,00	0,21
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	200	200		% 98,217	196.434,00	0,20
2,7500 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(28/83)	A3K3R8		EUR	100	200	100	% 89,010	89.010,00	0,09
2,2500 % Quebec, Provinz LS-Medium-Term Notes 2022(26)	A3K429		GBP	300	300		% 93,730	318.755,20	0,33
3,3000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2018(28)	A19XU4		USD	300	300		% 97,035	268.039,90	0,28
1,8750 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2019(24)	A2SAA4		USD	200			% 95,498	175.863,27	0,18
1,3000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2020(30)	A28Z79		USD	600	200		% 82,688	456.816,03	0,48
1,1880 % Bank of Nova Scotia, The DL-Cov. Bonds 2021(26) Reg.S	A3KW8Q		USD	400			% 89,022	327.874,41	0,34
4,2500 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	A192MR		USD	300	300		% 98,273	271.460,26	0,28

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,8750 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2020(25) Reg.S	A28YFN		USD	500			% 92,150	424.245,86	0,44
1,0000 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	A3KRG8		USD	750			% 89,920	620.965,89	0,65
1,7500 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2022(27) Reg.S	A3K1ST		USD	300			% 90,940	251.203,90	0,26
2,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	A28WXY		USD	890			% 93,911	769.585,10	0,80
1,1400 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KCLKY		USD	1.000			% 89,874	827.530,96	0,86
0,5000 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-T.Nts 2021(24) Reg.S	A3KPLT		USD	500			% 93,626	431.040,70	0,45
2,0000 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	A2R9QZ		USD	500			% 87,998	405.128,54	0,42
0,5000 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	A3KMN5		USD	500			% 95,332	438.894,26	0,46
1,7500 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K1SZ		USD	200	200		% 94,441	173.916,49	0,18
1,6390 % Emirates Development Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSFZ		USD	600			% 90,611	500.590,21	0,52
6,8000 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	A3LAEL		USD	200	200		% 103,804	191.159,46	0,20
2,6500 % Equinor ASA DL-Notes 2013(13/24)	A1HKW4		USD	500			% 97,827	450.379,82	0,47
3,3750 % Export Development Canada DL-Bonds 2022(25)	A3K8PQ		USD	300	300		% 98,366	271.716,53	0,28
4,7500 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2022(25)	A3LAXD		USD	300	300		% 101,168	279.457,61	0,29
3,0000 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2016(16/26)	A184LR		USD	300	200	200	% 95,158	262.855,30	0,27
1,7500 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2020(20/23) Reg.S	A28UVY		USD	450	150		% 99,687	413.050,01	0,43
0,6060 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	A3KV56		USD	300	300		% 93,848	259.237,34	0,27
0,7500 % Nordea Bank Abp DL-Preferred MTN 2020(25)Reg.S	A281XQ		USD	300			% 90,413	249.746,89	0,26
1,1000 % OMERS Finance Trust DL-Notes 2021(26) Reg.S	A3KN1N		USD	500			% 90,325	415.841,81	0,43
1,2500 % Ontario Teachers Finance Trust DL-Notes 2020(30) Reg.S	A2827F		USD	800			% 81,148	597.745,18	0,62
2,0000 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2019(29)	A2R8M7		USD	500			% 88,557	407.704,40	0,42
1,6250 % PSP Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	A3KX2R		USD	1.050	650		% 87,552	846.459,83	0,88
1,8820 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/24) Reg.S	A3K242		USD	200	200		% 96,985	178.601,96	0,19
2,1320 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	A3K244		USD	200	200		% 95,480	175.830,04	0,18
3,1250 % Sinopec Capital (2013) Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	A1HJ2M		USD	700			% 99,621	642.093,88	0,67
0,5500 % Svenska Handelsbanken AB DL-Preferred MTN 21(24) Reg.S	A3KSBP		USD	750	250		% 94,335	651.455,28	0,68
4,2500 % United States of America DL-Bonds 2010(40)	A1A3HC		USD	2.000			% 107,859	1.986.269,05	2,07
2,5000 % United States of America DL-Bonds 2016(46)	A1VMZZ		USD	500	500		% 80,344	369.889,74	0,39

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,5000 % United States of America DL-Notes 2006(36)	A0GM7Y		USD	1.000			% 111,141	1.023.347,22	1,07
4,3750 % United States of America DL-Notes 2008(38)	A0TQ21		USD	1.000			% 109,703	1.010.111,18	1,05
3,0000 % United States of America DL-Notes 2012(42)	A1G4LE		USD	800			% 89,359	658.233,97	0,69
2,7500 % United States of America DL-Notes 2013(23)	A1HS87		USD	2.500			% 98,418	2.265.502,71	2,36
2,7500 % United States of America DL-Notes 2017(47)	A19MVY		USD	1.600			% 84,016	1.237.742,28	1,29
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG		USD	2.200	1.200		% 58,781	1.190.725,57	1,24
2,2500 % United States of America DL-Notes 2022(52)	A3K162		USD	700	700		% 75,172	484.510,96	0,50
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>2.954.400,59</b>	<b>3,08</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,1700 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(24)	A2R7L9		JPY	100.000			% 99,031	701.176,90	0,73
0,2700 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(26)	A2R6TN		JPY	100.000			% 97,676	691.582,99	0,72
0,4400 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(29)	A2R6TP		JPY	100.000			% 94,808	671.276,46	0,70
1,3000 % Japan YN-Bonds 2022(52)	A3K7EZ		JPY	40.000	40.000		% 93,593	265.069,52	0,28
0,1000 % Nordic Investment Bank SK-Med.-Term Notes 2020(25)	A283PS		SEK	2.000			% 92,266	162.286,57	0,17
1,9000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(23)Reg.S	A28T2J		USD	200			% 99,907	183.982,32	0,19
5,1320 % Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) DL-Medium-Term Notes 2022(24)	A3LBMW		USD	300	300		% 101,012	279.025,83	0,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>92.241.654,53</b>	<b>96,13</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>152.794,46</b>	<b>0,16</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>89.449,86</b>	<b>0,09</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
BuxI Future 08.03.23		185	EUR	500				-37.880,00	-0,04
Euro Bund Future 08.03.23		185	EUR	-2.500				92.590,00	0,10
10 Year Japan Government Bond Future 13.03.23		969	JPY	600.000				-72.644,68	-0,08
10 Year T-Note Future 22.03.23		362	USD	4.000				54.382,84	0,06
US Ultra Long T-Bond Future 22.03.23		362	USD	1.200				53.001,70	0,06
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>63.344,60</b>	<b>0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
AUD/EUR 0,5 Mio.			OTC					-3.368,52	0,00
CAD/EUR 0,5 Mio.			OTC					-2.004,83	0,00
DKK/EUR 0,9 Mio.			OTC					-17,24	0,00
GBP/EUR 2,8 Mio.			OTC					10.179,78	0,01

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
NZD/EUR	1,5 Mio.	OTC					-789,93	0,00
SEK/EUR	21,0 Mio.	OTC					37.237,30	0,04
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
CHF/EUR	1,1 Mio.	OTC					4.454,19	0,00
JPY/EUR	540,0 Mio.	OTC					13.297,88	0,01
USD/EUR	0,8 Mio.	OTC					4.355,97	0,00
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>2.806.373,29</b>	<b>2,92</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>2.806.373,29</b>	<b>2,92</b>
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
			CZK	102,51	% 100,000		4,31	0,00
			DKK	100.300,53	% 100,000		13.482,61	0,01
			NOK	441.002,29	% 100,000		40.653,80	0,04
			SEK	479.373,06	% 100,000		42.158,44	0,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			AUD	193.956,22	% 100,000		125.843,45	0,13
			CAD	344.198,87	% 100,000		237.517,77	0,25
			GBP	7.748,14	% 100,000		8.783,25	0,01
			JPY	26.085.434,00	% 100,000		184.694,73	0,19
			USD	2.338.520,79	% 100,000		2.153.234,93	2,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>828.426,34</b>	<b>0,86</b>
			Zinsansprüche	EUR 583.758,73			583.758,73	0,61
			Einschüsse (Initial Margins)	USD 171.600,00			158.003,78	0,16
			Einschüsse (Initial Margins)	JPY 12.240.000,00			86.663,83	0,09
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-8.478,21</b>	<b>-0,01</b>
			EUR - Kredite	EUR -8.478,21	% 100,000		-8.478,21	-0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>						<b>EUR</b>	<b>-67.457,20</b>	<b>-0,07</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>95.953.313,21</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>43,81</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>2.190.374</b>	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2023	=	
Australische Dollar	(AUD)	1,5412500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4491500	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	23,7990000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4392500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8821500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	141,2354000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,8477500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,3707500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0860500	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
362	Chicago Board of Trade
969	Osaka Exchange F.+O.

#### c) OTC

Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Med.-T. Nts 2021(29)	A3KWNV	EUR		400	
0,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 20(30/31)	A28RSR	EUR		900	
0,5000 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 21(33/33)	A3KY35	EUR		300	
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	A30VTT	EUR	300	300	
0,1000 % Asian Development Bank EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KSHQ	EUR	200	200	
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	A3KN91	EUR		300	
4,1250 % Baidu Inc. DL-Notes 2015(15/25)	A1Z3K6	USD		200	
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	A3KXJB	EUR		400	
0,5000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KTQT	EUR		300	
4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3K84M	EUR	300	300	
1,4000 % Bank of China Ltd. (Lux Br.) DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KP8U	USD		300	
0,8750 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/33)	BP45T0	EUR		300	
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	103055	EUR	1.100	1.600	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	103058	EUR	400	400	
1,8750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K3TX	EUR	200	200	
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	A28447	EUR		300	
0,4500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2021(32)	A3KPH5	EUR		300	
0,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(26/27)	A3KZQ2	EUR		300	
2,3750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K7DS	EUR	300	300	
1,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3K2DH	EUR	350	350	
1,7000 % Development Bank of Japan YN-Notes 2002(22) Intl	391193	JPY		80.000	
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	A3KQXW	EUR		300	
0,0000 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	A3KSHS	EUR		300	
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	A285PH	EUR		300	
1,7500 % Export-Import Bk of Korea, The DL-Med.-T. Nts 21(28/28) Reg.S	A3KXSZ	USD		400	
1,2500 % Finnvera PLC EO-Medium-Term Nts 2018(33)	A19XSY	EUR	200	200	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	A3KONZ	EUR	200	200	
0,6250 % Hong Kong DL-Bonds 2021(26) Reg.S	A3KK7K	USD		400	
1,2500 % Hyundai Capital Services Inc. DL-Med.-Term Nts2021(26) Reg.S	A3KLCQ	USD		200	
3,3750 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2013(23)Reg.S	A1HJGD	USD		300	
5,8750 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	A1ZB5T	USD	200	200	
0,3500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2021(36)	A3KPV1	EUR		300	
0,5000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2021(31)	A3KPJS	EUR		400	
0,2680 % Junta de Galicia EO-Obl. 2021(28)	A3KZK3	EUR		200	
1,2500 % Korea Development Bank, The DL-Medium-Term Notes 2020(25)	A28X32	USD		200	
0,8750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/26)	A3K3UK	EUR	200	200	
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	LB2V7C	EUR		400	
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	A3KZ18	EUR		150	
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LC2S	EUR	300	300	
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	A3E5WY	EUR		300	
1,8750 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	A3K5D7	EUR	100	100	
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	A3K81M	EUR	200	200	
0,6250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2021(24)	A3KUBC	USD		500	
1,1250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KP5T	USD		500	
0,6250 % New Development Bank DL-Notes 2020(23)	A28YY1	USD		700	
0,6250 % New Development Bank DL-Notes 2020(25)	A28236	USD		500	
7,3500 % OTP Bank Nyrt. EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	A3LBTM	EUR	200	200	
1,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(26)	A19VY7	EUR	300	300	
2,7500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K5ZQ	EUR	300	300	
0,0000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(24/24)	A2859N	EUR		400	

## 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
1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	A2RUZW	EUR	200	200	
4,8750 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2014(24)Reg.S	A1ZCJS	USD	300	300	
3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2011(22) Nr. 1054	A1GNDA	SEK		500	
3,2500 % Singtel Grp Treasury Pte Ltd. DL-Medium-Term Nts 2015(15/25)	A1Z3K8	USD		300	
0,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	A3KTDS	EUR	300	300	
0,8750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	A284GY	EUR		400	
5,2500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K84C	EUR	200	200	
4,6650 % South Africa, Republic of DL-Notes 2012(24)	A1GY9S	USD		500	
3,6250 % Swedbank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K8N4	EUR	100	100	
2,5000 % TSMC Arizona Corp. DL-Notes 2021(21/31)	A3KX5G	USD		300	
1,7500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KP5W	USD		300	
4,3750 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	A3K7VT	USD	200	200	
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T	EUR		200	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A28YTB	EUR		200	
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	A3KYM0	EUR	200	200	

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

#### Verzinsliche Wertpapiere

3,6000 % Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24)	A1Z9WQ	USD		200	
1,1000 % Alphabet Inc. DL-Notes 2020(20/30)	A2802C	USD		300	
2,7300 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2022(22/24)	A3K4NG	USD	300	300	
1,4000 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/28)	A3KUT3	USD		400	
1,6500 % Apple Inc. DL-Notes 2021(21/31)	A3KLCJ	USD		300	
0,5000 % Apple Inc. EO-Notes 2019(19/31)	A2SAAS	EUR		400	
2,6250 % Brasilien DL-Bonds 2012(12/23)	A1G9CS	USD		300	
2,8750 % Brasilien DL-Bonds 2020(20/25)	A28YBV	USD		400	
3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	A3LDDS	EUR	100	100	
5,7500 % Canada CD-Bonds 1998(29)	197449	CAD		500	
0,1000 % Chile, Republik EO-Notes 2021(26/27)	A3KUJX	EUR		400	
0,3000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2021(21/29)	A3KYQK	EUR		200	
3,6250 % Corp.Nacion.del Cobre de Chile DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	A19MD6	USD		400	
0,2500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2021(41)	A287L5	EUR		300	
1,3750 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KTXX	USD		300	
2,3000 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2022(22/25)	A3K0WV	USD		300	
4,9500 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2022(22/27)	A3K3T8	USD	300	300	
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R0DR	EUR		300	
3,5000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2015(15/35)	A1ZWVM	USD		300	
3,6250 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	A2RR3X	USD		450	
1,5000 % Nordea Bank Abp DL-Non-Pref.MTN 2021(26) Reg.S	A3KVVQ	USD		300	
1,1250 % Ontario Teachers Finance Trust LS-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KX9W	GBP		300	
1,0500 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2021(26)	A3KPF7	USD		400	
0,7500 % Quebec, Provinz LS-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R7AM	GBP		300	
1,9300 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KZ5M	USD		300	
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	A3K9DV	EUR	100	100	
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	A28TEC	EUR		300	
0,1250 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 20(30)	A280J0	USD	500	2.000	

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

2,7500 % Canada CD-Bonds 2011(22)	A1GUD0	CAD		1.050	
3,7500 % Indonesien, Republik DL-Med.-Term Nts 2012(22)Reg.S	A1G33S	USD		400	
2,7500 % Kuwait, State of... DL-Bonds 2017(22) Reg.S	A19EUM	USD		400	
2,3750 % Nestlé Holdings Inc. DL-Medium-Term Notes 2017(22)	A19R9P	USD		400	

## 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
2,5000 % Oracle Corp. DL-Notes 2015(15/22)	A1Z06K	USD		100	
2,7500 % SNCF Réseau S.A. DL-Medium-Term-Notes 2019(22)	A2RY94	USD		400	
1,6250 % United Overseas Bank Ltd. DL-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(22)	A2R7A1	USD		300	
2,0000 % United States of America DL-Notes 2012(22)	A1G0HC	USD		1.300	

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

#### Terminkontrakte

##### Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN., 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUXL, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	71.387,95
--	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	32.667,85
---	-----	-----------

##### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	1.256
BRL/USD	EUR	4.014
CAD/EUR	EUR	3.561
CHF/EUR	EUR	1.098
CZK/EUR	EUR	2.027
DKK/EUR	EUR	363
GBP/EUR	EUR	9.774
JPY/EUR	EUR	13.013
NOK/EUR	EUR	1.020
NZD/EUR	EUR	3.577
SEK/EUR	EUR	4.608
USD/EUR	EUR	17.495

##### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	791
BRL/USD	EUR	4.130
CAD/EUR	EUR	3.788
CHF/EUR	EUR	2.239
CZK/EUR	EUR	1.999
DKK/EUR	EUR	363
GBP/EUR	EUR	8.338
JPY/EUR	EUR	12.174
NOK/EUR	EUR	1.051
NZD/EUR	EUR	1.786
SEK/EUR	EUR	3.232
USD/EUR	EUR	15.107

### 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 0,56 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 587.157,99 Euro Transaktionen.

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023

### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	86.135,23
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.728.870,05
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	29.099,28
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-140.496,98
5. Sonstige Erträge	EUR	8.801,31

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.712.408,89</b>
--------------------------	------------	---------------------

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-991,78
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-735.525,92
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-14.987,55
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.965,83
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.270,77

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-774.741,85</b>
-------------------------------	------------	--------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>937.667,04</b>
--------------------------------------	------------	-------------------

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	5.327.081,79
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.769.298,40

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.442.216,61</b>
--	------------	----------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.504.549,57</b>
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.583.278,64
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.548.827,09

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-10.132.105,73</b>
--	------------	-----------------------

<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-11.636.655,30</b>
--	------------	-----------------------

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>109.498.879,03</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-681.663,96
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-1.213.738,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		2.848.648,49
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-4.062.386,80
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-13.508,25
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-11.636.655,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-2.583.278,64
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-7.548.827,09
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>95.953.313,21</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

insgesamt je Anteil \*)

#### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	16.164.268,54	7,38
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	16.359.808,04		7,47	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-195.539,50		-0,09	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.504.549,57	-0,69
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	937.667,04		0,43	

#### II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-13.739.761,89	-6,27
----	---------------------------	--	--	-----	----------------	-------

#### III. Gesamtausschüttung

<b>EUR</b>	<b>919.957,08</b>	<b>0,42</b>
------------	-------------------	-------------

#### 1. Endausschüttung

<b>EUR</b>	<b>919.957,08</b>	<b>0,42</b>
------------	-------------------	-------------

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	112.088.289,98	EUR	49,57
2021/2022	EUR	109.498.879,03	EUR	49,39
2022/2023	EUR	95.953.313,21	EUR	43,81

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 28.490.775,02

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH (Düsseldorf)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,13

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

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

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,22 %

größter potenzieller Risikobetrag 4,56 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,01 %

#### 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 139,63 %

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

JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR 100,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 43,81

Umlaufende Anteile STK 2.190.374

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 0,76 %

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>5.169,74</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	5.169,74
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>5.335,09</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	5.335,09

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 6.233,73  
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

#### Vergütungskomponenten

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

#### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)).

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Stuttgart, den 20. März 2023

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

## Prüfungsurteil

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 27. April 2023

### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer







# LB≡BW Asset Management

70437 [13] 05/2023 55 25% Altpapier

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Pariser Platz 1, Haus 5  
70173 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)