

LB≡BW Asset Management

**LBBW Renten Short Term
Nachhaltigkeit**

Jahresbericht zum 31.03.2023

Inhalt

Jahresbericht zum 31.03.2023	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.03.2023	12
Vermögensaufstellung zum 31.03.2023	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	23
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	29
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Entwicklung des Sondervermögens	30
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	31
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	32
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Entwicklung des Sondervermögens	33
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	34
Übersicht Anteilklassen	35
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	36
ANHANG IV	40
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	48

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 31.03.2023

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Der LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit strebt als vorrangiges Anlageziel an, den Wert des investierten Geldes kurz- und mittelfristig zu erhalten und eine Wertsteigerung entsprechend dem Renditeniveau verzinslicher Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von unter drei Jahren zu erwirtschaften.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Wertpapiere und Investmentanteile, in die der Fonds investiert, müssen nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 sind dem Verkaufsprospekt sowie dem Anhang dieses Jahresberichts zu entnehmen.

Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens muss in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die eine Restlaufzeit von unter drei Jahren bei Kauf aufweisen.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -1,26 % 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 der Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -1,32 % 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 der Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. April 2022 bis 31. März 2023

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	850.328.509,80	-1.121.183.948,30	EUR
Schuldschein-darlehen	0,00	-25.000.000,00	EUR
Derivate *) (gesamt)	5.302.956.992,66	-5.458.372.098,08	EUR
- davon Devisen-termingeschäfte (ohne Devisen-kassageschäfte)	60.458.852,18	-129.367.497,28	EUR
- davon Optionen und Options-scheine	2.970.861.375,74	-3.126.742.878,50	EUR
- davon Swaps	545.845.877,38	-486.986.716,09	EUR
- davon Termin-kontrakte	1.725.790.887,36	-1.715.275.006,21	EUR

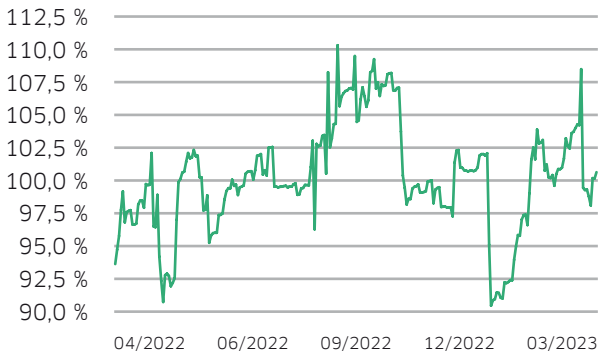
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closing-geschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

Tätigkeitsbericht

b) Allokation Renten

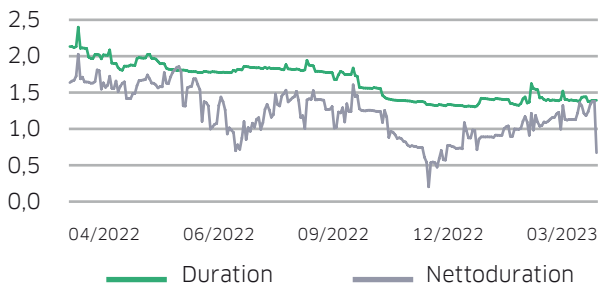
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

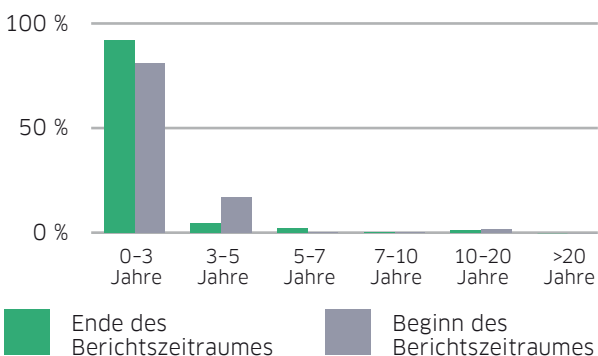


c) Strukturveränderungen

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 LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit hat im Berichtszeitraum die Duration aktiv gemanagt und die komplexe Kombination aus hoher Inflation und niedrigem Realzinsniveau zu einer strategischen, defensiven ‚Zinspositionierung‘ genutzt. Der Anteil an kurzlaufenden Anleihen bis zu einem Jahr wurde sukzessive erhöht, je mehr sich die Zinskurve abgeflacht hat. Er betrug zwischenzeitlich knapp 45 %. Der steigende Zinstrend durch die aggressiven Zinserhöhungen der Zentralbanken in den entwickelten Industrieländern, hier vor allem der EZB, führten zu starkem Druck auf die Anleihenpreise, was zu einer negativen absoluten Performance des Fonds geführt hat. Die defensive Zinspositionierung konnte diese Bewegung nicht komplett auffangen. Die hohe Kassaquote von mehr als 10 % des Fondsvermögens am Beginn der Berichtsperiode wurde sukzessive investiert und die Allokationsmöglichkeiten des Marktes aktiv genutzt. Dabei wurden Titel von Finanzunternehmen relativ zu Industrietiteln übergewichtet, da es hier deutlich höhere Spreads bei einem vorteilhaften ESG-Profil zu erwerben gab. Auch half die gute Liquidität in Financials die Investments zeitnah zu tätigen. Das sich verbesserte Ertragsumfeld für Banken aus steigenden Zinsen bei robustem Wirtschaftswachstum war ebenfalls ein positiver Faktor in dieser Allokationsentscheidung. Der Anteil an Covered Bonds schwankte dabei zwischen 10 und 25 % des Fondsvermögens. Diese Assetklasse ist aufgrund ihrer guten Kreditqualität und niedrigen Spreadvolatilität gut geeignet für Phasen mit hoher Unsicherheit und Volatilität. Die Gewichtung von inflationsgesicherten Anleihen wurde taktisch gesteuert und zum Ende der Berichtsperiode abgebaut, je höher die Leitzinsen stiegen und das Zinsniveau sich dem restriktiven (Kredit-) Niveau näherte. Das Fondsmanagement hat dabei stets den Blick auf das zentrale Thema der ‚Wertaufholung‘ gelegt und wird dies weiter verfolgen.

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. Beispiels-

Tätigkeitsbericht

weise 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	8,02 %			

[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	40,27 %			

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	0,83 %			

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	0,05 %			

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:

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	1.937.738
Veräußerungsgew. aus Effektingeschäften	929.020
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	6.548.703
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	2.117.605
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	1.863.161
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	-171

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	2.957.108
Veräußerungsverl. aus Effektingeschäften	13.483.614
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.094.781
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	1.136.897
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	1.529.223
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	334.265

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	1.023.639
Veräußerungsgew. aus Effektingeschäften	490.826
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	3.472.299
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	1.118.729
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	990.955
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	-54

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	1.562.422
Veräußerungsverl. aus Effektingeschäften	7.124.039
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	590.644
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	600.647
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	814.542
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	176.670

Vermögensübersicht zum 31.03.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	593.557.704,55	100,73
1. Anleihen	573.388.301,64	97,30
Bundesrep. Deutschland	168.043.877,85	28,52
Frankreich	76.068.709,45	12,91
Italien	52.847.735,21	8,97
USA	33.073.591,93	5,61
Dänemark	29.043.679,20	4,93
Spanien	25.655.073,08	4,35
Slowakei	19.755.528,34	3,35
Norwegen	18.217.101,20	3,09
Luxemburg	15.156.328,01	2,57
Jersey	14.649.600,00	2,49
Intern. Investitionsbk	14.311.482,00	2,43
Niederlande	13.801.487,12	2,34
Australien	12.452.325,00	2,11
Großbritannien	11.971.285,28	2,03
Tschechische Republik	11.185.494,00	1,90
Portugal	7.768.080,00	1,32
Schweiz	7.165.375,00	1,22
Finnland	5.973.105,00	1,01
Österreich	5.154.605,00	0,87
Neuseeland	4.298.850,00	0,73
Canada	3.847.188,50	0,65
Irland	3.845.284,00	0,65
Belgien	3.730.455,00	0,63
Mexiko	2.937.900,00	0,50
Andean Development Corp.	2.688.600,00	0,46
Curaçao	2.617.011,06	0,44
Andere Länder	7.128.550,41	1,21
2. Derivate	-629.990,89	-0,11
3. Schuldscheindarlehen	16.264.009,47	2,76
Spanien	11.249.434,88	1,91
Portugal	5.014.574,59	0,85
4. Bankguthaben	921.472,85	0,16
5. Sonstige Vermögensgegenstände	3.613.911,48	0,61
II. Verbindlichkeiten	-4.275.815,19	-0,73
III. Fondsvermögen	589.281.889,36	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	573.388.301,64	97,30
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	470.515.679,41	79,85
Verzinsliche Wertpapiere									
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24)	A2E4CQ		EUR	6.000			% 95,322	5.719.320,00	0,97
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035		EUR	6.000	6.000		% 97,470	5.848.200,00	0,99
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCKZ		EUR	5.000	5.000		% 99,313	4.965.650,00	0,84
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	A19S4U		EUR	1.000			% 99,477	994.770,00	0,17
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	A2RTMS		EUR	3.400			% 97,186	3.304.324,00	0,56
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	A3K0AH		EUR	2.000	1.000		% 66,870	1.337.409,21	0,23
0,6250 % ASB Finance Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	A19QN3		EUR	4.500			% 95,530	4.298.850,00	0,73
2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	A1ZKLS		EUR	2.000		6.000	% 98,877	1.977.540,00	0,34
2,7500 % AT & T Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A18ZJR		EUR	4.000	4.000		% 99,560	3.982.400,00	0,68
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	A182QC		EUR	6.000			% 96,440	5.786.400,00	0,98
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	A2R912		EUR	1.500	500		% 94,159	1.412.385,00	0,24
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R1SN		EUR	9.000			% 96,644	8.697.960,00	1,48
3,1480 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2021(26)	A288JJ		EUR	1.000	500		% 98,830	988.300,00	0,17
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	A28WYB		EUR	2.000			% 93,175	1.863.507,08	0,32
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	A19GL2		EUR	8.000		2.000	% 97,101	7.768.080,00	1,32
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(17/23)	BA0AG8		EUR	3.000			% 99,148	2.974.440,00	0,50
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A2RTCL		EUR	3.150			% 98,359	3.098.308,50	0,53
0,8750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2017(24)	A19NVU		EUR	2.750			% 96,055	2.641.512,50	0,45
0,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/23)	A3KU40		EUR	5.500			% 98,825	5.435.375,00	0,92
1,2500 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.109 v.15(25)	BHY0A5		EUR	5.000			% 95,538	4.776.900,00	0,81
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	BP457Q		EUR	4.600			% 96,840	4.454.640,00	0,76
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(25)	PB1KT9		EUR	3.000			% 95,383	2.861.490,00	0,49
1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)	PB1K0D		EUR	3.000			% 97,227	2.916.810,00	0,49
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	A1ZP1W		EUR	3.000	3.000		% 98,431	2.952.930,00	0,50
0,2500 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(26)	A28R2M		EUR	1.000			% 90,885	908.850,00	0,15
2,8750 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A180FE		EUR	2.000			% 96,120	1.922.400,00	0,33

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,8750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)	A19VDX		EUR	3.500			% 97,668	3.418.380,00	0,58
3,8500 % BPCE S.A. EO-Obl. 2014(26)	A1ZM39		EUR	3.000			% 98,813	2.964.376,60	0,50
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26)	A3K1KB		EUR	2.500			% 90,994	2.274.850,00	0,39
0,8750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	A2RSCK		EUR	1.500			% 98,658	1.479.870,00	0,25
1,6100 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc.05(25)	A0D3XJ		EUR	10.000	10.000		% 96,750	9.675.000,00	1,64
1,7500 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	A2RTBL		EUR	3.000			% 98,941	2.968.230,00	0,50
0,3750 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	A28R49		EUR	2.000			% 93,910	1.878.200,00	0,32
2,5000 % Caggemini SE EO-Notes 2015(15/23)	A1Z3RG		EUR	4.000			% 99,781	3.991.240,00	0,68
0,6250 % Caggemini SE EO-Notes 2020(20/25)	A28YX9		EUR	1.600			% 93,842	1.501.472,00	0,25
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	A1811Z		EUR	4.200	4.200		% 99,640	4.184.880,00	0,71
2,3750 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZJKF		EUR	5.000			% 98,454	4.922.700,00	0,84
0,7500 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	A18782		EUR	5.000			% 98,393	4.919.666,67	0,83
0,5000 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871	CZ40LR		EUR	12.132	10.000		% 98,683	11.972.221,56	2,03
0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	CZ40N0		EUR	10.000			% 95,448	9.544.750,98	1,62
0,2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24)	CZ45VB		EUR	1.000			% 94,485	944.850,00	0,16
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CBOHRY		EUR	4.000	1.000		% 91,230	3.649.188,84	0,62
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RY5V		EUR	500	500		% 97,488	487.440,00	0,08
0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	A2YPE5		EUR	1.000			% 98,222	982.220,00	0,17
0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19471		EUR	3.100			% 98,940	3.067.140,00	0,52
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KLA2		EUR	3.000			% 89,620	2.688.600,00	0,46
3,2880 % Credit Suisse Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	A287LY		EUR	2.500	1.000		% 93,683	2.342.075,00	0,40
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	A2RWHX		EUR	1.000			% 97,982	979.820,00	0,17
0,0100 % Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021(23/24)	A3KYQM		EUR	8.400			% 97,784	8.213.814,00	1,39
0,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	A2R6X4		EUR	3.000			% 94,668	2.840.040,00	0,48
3,8420 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.15(25)	DB7XKH		EUR	4.000			% 95,843	3.833.710,33	0,65
0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DL19U1		EUR	1.200			% 94,490	1.133.880,00	0,19
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	GRN001		EUR	15.000			% 95,779	14.366.850,00	2,44
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	A3E5X5		EUR	2.000			% 96,785	1.935.704,04	0,33

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240		EUR	3.000			% 96,530	2.895.900,00	0,49
3,3280 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35411 v.22(24)	A3T0X7		EUR	5.000	5.000		% 98,919	4.945.939,25	0,84
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	A3T0X2		EUR	10.000	10.000		% 87,402	8.740.196,99	1,48
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	A3T0X9		EUR	14.000	3.000		% 90,898	12.725.720,00	2,16
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	A30WV		EUR	2.700	2.700		% 96,325	2.600.776,15	0,44
4,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	A3LFCX		EUR	3.300	3.300		% 101,320	3.343.560,00	0,57
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2SAAP		EUR	7.770	550		% 97,963	7.611.725,10	1,29
3,1380 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2004 v.23(25)	DW6C2F		EUR	10.000	10.000		% 100,011	10.001.100,00	1,70
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24)	A2TSD5		EUR	1.000	1.000	25.000	% 97,264	972.640,00	0,17
0,8750 % Elering A.S. EO-Bonds 2018(18/23)	A190AW		EUR	2.000			% 99,620	1.992.400,00	0,34
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	A19EPA		EUR	1.150			% 97,340	1.119.410,00	0,19
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	EBOJJN		EUR	1.500			% 96,810	1.452.150,00	0,25
0,5000 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A193AG		EUR	3.000			% 99,266	2.977.980,00	0,51
4,6020 % FCA Bank S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	A3LAQB		EUR	5.000	5.000		% 100,390	5.019.500,00	0,85
3,0000 % Fonciere de Paris SIIC S.A. EO-Obl. 2015(23)	A1Z91Y		EUR	2.000	2.000		% 99,306	1.986.120,00	0,34
2,8750 % Gecina S.A. EO-Medium Term-Notes 2013(23)	A1HLGM		EUR	3.900	3.900		% 99,892	3.895.788,00	0,66
1,7500 % Goldman Sachs Internatl EO-Medium-Term Nts 2015(24)	A162WX		EUR	347	347		% 96,700	335.549,00	0,06
0,3500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2020(2024) S.2727	HCB0AX		EUR	12.200			% 96,524	11.775.924,53	2,00
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	HCB0BS		EUR	6.500	6.500		% 100,000	6.500.000,00	1,10
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	A19Y85		EUR	2.300			% 98,485	2.265.155,00	0,38
0,7500 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	A3E44U		EUR	1.000			% 99,390	993.900,00	0,17
2,8960 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2007(27)	A0V0TR		EUR	1.600	1.600		% 93,727	1.499.632,00	0,25
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferred Nts 2018(23)	A195AW		EUR	5.500	3.000		% 99,438	5.469.062,50	0,93
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdbr.19(24)	A2RYP8		EUR	6.500			% 97,250	6.321.250,00	1,07
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	A18YPL		EUR	1.000	1.000		% 96,910	969.100,00	0,16
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(23)	A3KXKH		EUR	6.000			% 96,276	5.776.584,00	0,98
0,1190 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	9.000			% 94,832	8.534.898,00	1,45
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	A1ZS18		EUR	2.339			% 97,030	2.269.531,70	0,39

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28Y1D		EUR	500	500		% 92,570	462.850,00	0,08
1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25)	A19BCD		EUR	4.000			% 96,132	3.845.284,00	0,65
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	A28W3W		EUR	1.200			% 99,678	1.196.136,00	0,20
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	HLB2P2		EUR	1.800			% 94,288	1.697.182,94	0,29
2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)	HLB2QJ		EUR	1.000	1.000		% 94,750	947.500,00	0,16
0,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WWK		EUR	250			% 92,800	232.000,00	0,04
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	A19ZWS		EUR	1.000			% 95,190	951.900,00	0,16
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	A2R902		EUR	1.200			% 92,102	1.105.224,00	0,19
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	A28SHV		EUR	500	500		% 94,270	471.350,00	0,08
0,8750 % Münchener Hypothekbank MTN-IHS Serie 1794 v.18(25)	MHB60L		EUR	1.000			% 92,881	928.810,00	0,16
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5		EUR	4.500	4.500		% 99,353	4.470.885,00	0,76
0,4100 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K1DM		EUR	1.000			% 91,408	914.080,00	0,16
1,1250 % NatWest Markets PLC EO-Med.-T.Nts 2018(23)	A19145		EUR	2.000			% 99,592	1.991.840,00	0,34
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSMY		EUR	2.000			% 88,300	1.766.000,00	0,30
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	A28SJM		EUR	1.500			% 93,583	1.403.745,00	0,24
1,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. v.2015(2026)	NLB854		EUR	6.000			% 89,735	5.384.100,00	0,91
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LDX3		EUR	3.500	3.500		% 99,461	3.481.135,00	0,59
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A189FH		EUR	1.400			% 98,040	1.372.560,00	0,23
3,9900 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 2021(23)	A3KSYJ		EUR	7.000			% 99,973	6.998.110,00	1,19
0,1250 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R68P		EUR	3.890			% 95,015	3.696.083,50	0,63
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1		EUR	5.000	5.000		% 100,522	5.026.100,00	0,85
0,2500 % RaiffeisenI.Niederöst.-Wien AG EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R88P		EUR	1.500			% 95,820	1.437.300,00	0,24
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	A3KTZA		EUR	3.000			% 73,452	2.203.551,41	0,37
1,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2018(23)	A2RSGN		EUR	1.100			% 98,681	1.085.491,00	0,18
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2RYDX		EUR	1.000	1.000		% 97,460	974.600,00	0,17
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	A1ZPYK		EUR	2.000			% 96,695	1.933.900,00	0,33
0,1250 % SID Banka d.d. EO-Bonds 2020(25)	A28ZG3		EUR	700	700		% 91,925	643.475,00	0,11
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LDG4		EUR	3.000	3.000		% 98,670	2.960.100,00	0,50

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,0000 % Slowakei EO-Anl. 2023(43)	A3LEHS		EUR	5.000	14.000	9.000	% 97,353	4.867.674,26	0,83
4,0000 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1HLVP		EUR	5.000			% 99,850	4.992.500,00	0,85
1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	A19U5Y		EUR	1.000			% 95,334	953.340,00	0,16
0,6250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2RZQK		EUR	1.000			% 96,670	966.700,00	0,16
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	A19EWG		EUR	2.000			% 95,458	1.909.160,00	0,32
0,9000 % Tatra Banka AS EO-Cov. Bonds 2017(24)	A19DDS		EUR	7.000			% 97,572	6.830.040,00	1,16
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	2.000			% 83,899	1.677.980,00	0,28
4,9000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Notes 2004(24)	A0DEEL		EUR	4.100			% 102,102	4.186.182,00	0,71
0,8500 % U.S. Bancorp EO-Med.-Term Nts 2017(24)	A19JLL		EUR	3.100			% 95,708	2.966.948,00	0,50
1,0000 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2022(24/25)	A3K3JQ		EUR	5.000	5.000		% 96,466	4.823.300,00	0,82
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	A19ZL9		EUR	1.000			% 85,444	854.435,27	0,14
1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	A190KM		EUR	3.000			% 92,364	2.770.920,00	0,47
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28VTN		EUR	500			% 95,952	479.760,00	0,08
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	A3LD5L		EUR	4.700	4.700		% 99,570	4.679.790,00	0,79
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	A3LEBR		EUR	8.000	8.000		% 96,474	7.717.920,00	1,31
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	A1ZCET		EUR	3.100			% 99,500	3.084.500,00	0,52
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/24)	A3E5MF		EUR	6.200			% 93,844	5.818.336,15	0,99
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2018(23)	A1917U		EUR	2.700			% 99,304	2.681.214,08	0,45
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RZRG		EUR	2.500			% 96,660	2.416.500,00	0,41
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	A2R9EL		EUR	3.000			% 98,046	2.941.380,00	0,50
Commerzbank AG 0-Kp-LI-Anl.T.46v.96(20.11.26)	181578		ITL	7.000.000			% 82,462	2.981.164,82	0,51
3,6500 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2013(23)	A1HS46		NOK	50.000	50.000		% 99,811	4.385.956,10	0,74
4,7941 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-FLR Med.-Term Nts 2016(26)	A1V2CV		USD	1.200			% 95,826	1.058.412,26	0,18
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHSS.1748 v.14(24)	NLB8B3		USD	3.200	3.200		% 96,723	2.848.860,09	0,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	83.868.087,27	14,23
Verzinsliche Wertpapiere									
0,1000 % Allianz Banque S.A. EO-Bons Moy.T.Nég. 2021(25)	A1V76J		EUR	5.000			% 90,938	4.546.900,00	0,77
1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24)	A18YZT		EUR	3.000	3.000		% 97,930	2.937.900,00	0,50

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5660 % ASIF III (Jersey) Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2004(24)	A0D3W6		EUR	15.000			% 97,664	14.649.600,00	2,49
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LF4D		EUR	8.000	8.000		% 99,768	7.981.440,00	1,35
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A255C2		EUR	2.000			% 92,634	1.852.674,71	0,31
0,2000 % Deutsche Bank AG Festzinsanl. v.2020(2026)	DL8Y3N		EUR	5.000			% 87,226	4.361.321,26	0,74
0,5000 % Deutsche Bank AG FLR-Notes v.2016(2026)	DB1ZDT		EUR	2.000			% 90,490	1.809.800,00	0,31
0,0000 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/23)	A3KYWL		EUR	5.200			% 97,729	5.081.908,00	0,86
4,8000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Obbl. 2017(24)	A19QHA		EUR	2.300			% 99,800	2.295.400,00	0,39
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	A162BJ		EUR	5.300	5.300		% 101,011	5.353.583,00	0,91
3,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.Anleihe v.15(25)	HLB2DM		EUR	500			% 97,981	489.905,00	0,08
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	A28WUY		EUR	800			% 93,610	748.880,00	0,13
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/25)	A3KY3D		EUR	1.000	1.000		% 91,684	916.840,00	0,16
1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)	A1ZXLQ		EUR	7.805	900		% 93,956	7.333.265,80	1,24
0,6000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	A3KL4S		EUR	2.500			% 88,145	2.203.625,00	0,37
3,4900 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Obbl. 2016(23)	A1V1W8		EUR	2.053			% 99,825	2.049.407,25	0,35
2,8840 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Obbl. 2016(23)	A182NM		EUR	5.000			% 99,992	4.999.600,00	0,85
UBS Finance (Curaçao) N.V. LI-Zero-Bonds 1997(27)	135414		ITL	6.000.000	6.000.000		% 84,454	2.617.011,06	0,44
1,1620 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2021(21/24)	A3KZCD		USD	5.000			% 97,001	4.464.126,28	0,76
3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) Cl.X 144A	A2R744		USD	2.000	2.000		% 96,050	1.768.143,96	0,30
3,8750 % Société Générale S.A. DL-Non-Pref. MTN 2019(24) 144A	A2RZ0K		USD	5.000			% 97,586	4.491.048,83	0,76
5,0000 % Vonovia Finance B.V. DL-Notes 2013(13/23)Reg.S	A1HRRS		USD	1.000			% 99,487	915.707,12	0,16
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	19.004.534,96	3,23
Verzinsliche Wertpapiere									
2,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2014(24)	A1ZRT1		EUR	2.400	2.400		% 96,701	2.320.824,00	0,39
3,8500 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2012(24)	A1UB2S		EUR	750			% 100,330	752.475,00	0,13
6,7720 % VPV Lebensversicherungs-AG FLR-Nachr.-Anl. v.06(16/26)	A0KAHT		EUR	700			% 93,070	651.490,00	0,11
5,9971 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 19(24)	A285VV		USD	10.000			% 100,176	9.220.488,75	1,56
6,2626 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25)	A2LQFZ		USD	6.800			% 96,810	6.059.257,21	1,03
Summe Wertpapiervermögen							EUR	573.388.301,64	97,30

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Schuldscheindarlehen						EUR	16.264.009,47	2,76
5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24	ODE00109		EUR	11.000		% 102,268	11.249.434,88	1,91
2,8570 % Metropolitano de Lisboa SSD EUR 04/24	ODE00074		EUR	5.000		% 100,291	5.014.574,59	0,85
Derivate						EUR	-629.990,89	-0,11
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	-423.213,83	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Buxl Future 08.06.23		185	EUR	-2.500			-193.000,00	-0,03
Euro Bund Future 08.06.23		185	EUR	-5.000			-16.850,00	0,00
Euro Schatz Future 08.06.23		185	EUR	25.000			-126.250,00	-0,02
10 Year Japan Government Bond Future 13.06.23		969	JPY	-5.000.000			-93.363,83	-0,02
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte								
Put Euro Schatz Future Jun 23 105,5 21.04.23		185	EUR	Anzahl -250			6.250,00	0,00
Devisen-Derivate						EUR	721.931,78	0,12
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
USD/EUR 29,0 Mio.		OTC					721.931,78	0,12
Swaps						EUR	-928.708,84	-0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsswaps								
PAYER SWAP 1,125% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.10.2022/07.10.2052 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	9.900			2.838.928,01	0,48
RECEIVER SWAP 1,38% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.10.2022/07.10.2032 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	26.400			-3.498.555,38	-0,59
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	2.300			26.826,91	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	2.100			24.494,13	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	2.200			25.660,52	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	2.000			23.327,74	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.000			11.663,87	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	1.700			19.828,58	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	500			5.831,94	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.600			18.662,20	0,00
Protection Buyer								
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 20.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	5.000			-138.209,93	-0,02
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 20.03.2023/20.06.2028		OTC	EUR	5.000			-138.209,93	-0,02
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	3.300			-38.490,78	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.900			-22.161,36	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.500			-17.495,81	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	1.000			-11.663,87	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.100			-12.830,26	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	400			-4.665,55	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	100			-1.166,39	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	1.500			-17.495,81	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	2.600			-30.326,07	-0,01
SoftBank Group Corp. YN-Bonds 2018(24) 1% 14.08.2021/20.06.2023 BNP Paribas S.A.		OTC	JPY	1.300.000			7.338,40	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	921.472,85	0,16
Bankguthaben						EUR	921.472,85	0,16
EUR-Guthaben bei:								
J.P. Morgan AG (Frankfurt)			EUR	680.000,00		% 100,000	680.000,00	0,12
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			NOK	1.756.447,37		% 100,000	154.365,46	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			GBP	68.127,36		% 100,000	77.531,99	0,01
			JPY	1.384.560,00		% 100,000	9.575,40	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	3.613.911,48	0,61
Zinsansprüche			EUR	3.508.571,00			3.508.571,00	0,60
CDS Prämien			EUR	105.340,48			105.340,48	0,02
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-4.154.582,26	-0,71
EUR-Kredite			EUR	-3.190.753,08		% 100,000	-3.190.753,08	-0,54
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-1.047.152,21		% 100,000	-963.829,18	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-121.232,93			-121.232,93	-0,02
Fondsvermögen						EUR	589.281.889,36	100,00 ¹⁾

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I									
Fondsvermögen							EUR	385.609.011,58	65,44
Anteilwert							EUR	97,45	
Umlaufende Anteile							STK	3.956.875	
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R									
Fondsvermögen							EUR	203.672.877,78	34,56
Anteilwert							EUR	38,94	
Umlaufende Anteile							STK	5.229.921	

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

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2023	=	
Britische Pfund	(GBP)	0,8787000	=	1 Euro (EUR)
Italienische Lire	(ITL)	1936,2700000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	144,5956000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3785000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0864500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
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 (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.256 v.2023(2026)	AAR038	EUR	10.000	10.000	
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	A288DX	EUR	10.000	10.000	
0,3750 % Achmea Bank N.V. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	A195M8	EUR		24.600	
0,2500 % Aegon Bank N.V. EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)2	A18110	EUR		7.000	
3,0000 % Agence France Locale EO-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LC02	EUR	20.000	20.000	
3,8370 % Alpha Bank Romania S.A. EO-FLR M-T.Hyp.-Pfandbr.19(24)	A2R2E1	EUR	4.000	9.000	
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/24)Ser.A	A28V99	EUR		7.000	
0,8750 % Apple Inc. EO-Notes 2017(17/25)	A19HY4	EUR		3.000	
2,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2013(23)	A1HM2E	EUR	10.000	10.000	
2,5000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(24)	A1ZB57	EUR		15.200	
0,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A182LU	EUR		16.000	
3,5400 % Banco Santander S.A. EO-FLR Preferred MTN 2022(24)	A3K421	EUR	10.000	10.000	
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(29)	A3K55N	EUR	1.000	1.000	
3,6830 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(24/25)	A3KRJM	EUR		2.000	
1,9490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	A3K4WK	EUR	3.200	3.200	
0,0100 % Belfius Bank S.A. EO-Preferred MTN 2020(25)	A283SF	EUR		15.000	
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	A3LC2R	EUR	11.500	11.500	
3,3000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(54)	A3LEHW	EUR	6.500	6.500	
0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2RXDQ	EUR		1.000	
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K2JU	EUR	2.000	9.000	
0,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(26/27)	BP45SW	EUR		1.000	
0,6250 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R301	EUR		15.000	
1,0000 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(25)	A2RZ4Y	EUR		5.000	
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZU56	EUR		5.000	
0,0100 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2021(25)	A3KZMU	EUR	5.000	5.000	
1,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.196 v.14(24)	A11QJZ	EUR	10.000	10.000	
1,0000 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	A19KH4	EUR		6.000	
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LD4E	EUR	3.000	3.000	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.12(23)	103054	EUR	5.000	5.000	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	103056	EUR	50.000	55.000	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.21(33)	103058	EUR	10.000	20.000	
2,8750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3LBD2	EUR	11.200	11.200	
3,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LC2X	EUR	6.000	6.000	
3,9000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2011(23)	A1GWA3	EUR		5.441	
0,1250 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	A2SAAT	EUR		21.500	
0,8750 % Caixabank S.A. EO-Preferred Bonos 2019(24)	A2RZQE	EUR		7.600	
0,8750 % Cajamar Caja Rural, S.C.Créd. EO-Cédulas Hipotec. 2018(23)	A19141	EUR		9.600	
2,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2014(24/24)	A1ZJZQ	EUR		1.000	
0,1070 % Carrefour Banque EO-Med.-T. Nts 2021(25/25)	A3K5G1	EUR		11.300	
4,9650 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-FLR Med.-Term Nts 2019(26)	A2R3L1	EUR		4.000	
0,3750 % Commerzbank AG MTN-IHS S.961 v.20(27)	CZ45V8	EUR		2.500	
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM	EUR	6.000	6.000	
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	A2YPAC	EUR		700	
0,6250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2RYJC	EUR		5.000	
2,3750 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K7DS	EUR	3.500	3.500	
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Preferred.FLM 2022(26/27)	A3K4NX	EUR	1.500	1.500	
1,2500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Non-Preferred Nts 2017(24)	A19H8T	EUR		4.000	
2,5930 % CS Group Funding (GG) Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2015(22)	A1Z953	EUR	645	5.645	
2,5000 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2022(24)	A3LBF5	EUR	3.000	3.000	
0,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	A3KRXH	EUR		1.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,8750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	A1904D	EUR		9.000	
2,1250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2022(25)	A3K88D	EUR	5.000	5.000	
1,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15317 v.22(26)	A3T0YH	EUR	9.700	9.700	
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	A3MQY8	EUR		8.200	
0,6250 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	A28V1E	EUR		500	
0,0100 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2021(24)	A3KV73	EUR		13.245	
1,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K5YQ	EUR	10.000	10.000	
0,7500 % Erste Group Bank AG EO-Med.-T. Hyp.Pfandb.2015(25)	EBOJE5	EUR		1.000	
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z	EUR	5.500	5.500	
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	A3K4DW	EUR	20.000	20.000	
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K4D0	EUR	19.400	19.400	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(42)	A3K4DV	EUR	40.700	40.700	
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	A3K4DG	EUR	21.000	21.000	
2,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(48)	A3K4DM	EUR	24.000	24.000	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(52)	A3K4DT	EUR	25.000	25.000	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	A3K4DY	EUR	20.000	20.000	
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	A3K4D4	EUR	18.500	18.500	
2,7500 % European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2023(28)	A3LD6J	EUR	5.000	5.000	
2,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2022(30)	A3K9EZ	EUR	8.500	8.500	
0,5000 % FCA Bank S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2019(24/24)	A2R7MQ	EUR		1.000	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(54)	A3LD4X	EUR	9.000	9.000	
3,5450 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25)	A3K11V	EUR		4.700	
3,0000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1Z3RC	EUR		2.000	
0,3750 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfandbr.2017(24)	A19HK3	EUR		500	
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	A3E44V	EUR	500	500	
0,6250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfandbr.16(23)	A18Y74	EUR	1.000	1.000	
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/27)	A3LDVF	EUR	4.000	4.000	
3,6250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/31)	A3LDVG	EUR	600	600	
1,7500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(37)	A3K41V	EUR	10.000	10.000	
0,6250 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2020(26)	A28X37	EUR		1.000	
5,1250 % Italien, Republik EO-Medium-Term Notes 2004(24)	A0AUHN	EUR	5.000	5.000	
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28VJ7	EUR		6.000	
0,6250 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R0KC	EUR		5.000	
2,3750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K81N	EUR	4.500	4.500	
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	A3E5J6	EUR	14.000	14.000	
3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	A30V9J	EUR	11.500	11.500	
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	A4SAW7	EUR	12.500	12.500	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	LB381U	EUR	13.000	13.000	
0,5000 % Länsförsäkringar Bank AB EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19N7Y	EUR	1.000	1.000	
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	HLB2QL	EUR	4.000	4.000	
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LC2S	EUR	3.500	3.500	
0,1000 % LHV Pank AS EO-Mortg.Covered MTN 2020(25)	A28X73	EUR		5.000	
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(28)	A3LAMN	EUR	2.500	2.500	
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K557	EUR	7.000	7.000	
0,5000 % Lloyds Banking Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	A2R99B	EUR		2.000	
0,2500 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/25)	A2R4FH	EUR		1.500	
0,2500 % Nationale-Niederlande Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RYF6	EUR	10.000	12.800	
0,5000 % Nationwide Building Society EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	A19DPP	EUR		2.730	
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	A3K81M	EUR	4.100	4.100	
3,9900 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 2021(24)	A3KNS1	EUR		9.000	
1,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/24)	A2RWEV	EUR		1.100	
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F	EUR	500	500	
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	A3K4CV	EUR	9.500	9.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,6250 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/24)	A2R3WH	EUR		5.000	
0,0000 % PSA Banque France S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	A287TD	EUR		4.200	
0,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/25)	A3KPS1	EUR		3.000	
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	A30VMU	EUR	8.000	8.000	
2,8750 % SFIL S.A. EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LC1W	EUR	12.000	12.000	
2,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(25/25)	A3K8X0	EUR	4.900	4.900	
2,7500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(30/30)	A3K8XZ	EUR	2.400	2.400	
3,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(45)	A1Z43R	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LCWG	EUR	5.000	5.000	
1,0000 % Sp Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K4VR	EUR	7.000	7.000	
3,6250 % Swedbank AB EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K8N4	EUR	2.700	2.700	
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WSZ	EUR		5.000	
0,2500 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R83B	EUR		4.210	
2,1000 % Swedbank AB EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3K5X5	EUR	3.800	3.800	
3,8750 % Telia Company AB EO-Medium-Term Notes 2010(25)	A1A1TH	EUR		5.625	
3,5000 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LEBG	EUR	7.750	7.750	
0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R5K9	EUR		7.000	
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R08A	EUR		12.000	
0,2500 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2ROC8	EUR		3.000	
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K0SY	EUR		8.700	
6,9500 % UniCredit S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2012(22)	A1HBVX	EUR		7.400	
0,5000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(24)	A18635	EUR		2.000	
0,1250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-T.Notes 2020(20/24)	A282HN	EUR		3.000	
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	A3MQS5	EUR		6.700	
3,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LEBM	EUR	6.600	6.600	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R76Q	EUR	2.000	2.000	
1,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/23)	A28VK6	EUR		5.000	
3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(37)	A30V8D	EUR	3.600	3.600	
0,7500 % E.ON Intl Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(22/22)	A191D1	EUR	200	200	
1,0000 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.15(22/23)	A14J1H	EUR		500	
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LF6H	EUR	3.500	3.500	
1,1250 % Knorr-Bremse AG Medium Term Notes v.18(25/25)	A2LQP5	EUR		700	
1,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2022(32) Reg.S	A3K411	EUR	8.000	8.000	
2,1250 % Wüstenrot & Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	A3E5VS	EUR		700	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,2500 % Danmarks Skibskredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(22)	A2RZUT	EUR		1.000	
0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 v.19(23)	A2LQNG	EUR		10.300	
0,5830 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.1463 v.20(22)	DFK0C3	EUR		2.000	
0,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2017(22)	A19T2C	EUR	900	900	
1,0580 % mBank S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(22)	A195HB	EUR		1.900	
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/23)	A2RY13	EUR	1.500	6.500	
2,8210 % Norddeutsche Landesbank -GZ- FLR-MTN-Inh.Schv.v.18(23)	NLB2UU	EUR	1.000	6.000	
0,5500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-IHS S.470 v.2016(2022)	DHY470	EUR	700	700	
0,2500 % Nykredit Realkredit A/S EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2SA04	EUR		2.000	
2,9910 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)	A19YE9	EUR		2.000	
4,2500 % Société Générale SCF EO-Med.-T.Pub.Ob.Fonc.2011(23)	A1GLWR	EUR	8.000	8.000	
2,8000 % UniCredit S.p.A. DL-Obbl. 2016(22)	A183SF	USD		9.840	
0,3750 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2017(22)	A19PB2	EUR		1.000	

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
Schuldscheindarlehen					
0,8990 % Kaufland Stiftung & Co. KG SSD 0,899% EUR 03.08.2022	ODE00108	EUR		25.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURIBOR (EUR) 3 MONATE, EURO-BUND)		EUR			151.144,40
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ)		EUR			1.217.425,28
Zinsswap-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): RECEIVER SWAP 4,6350% USD / USD-SOFR-OIS Compound)		EUR			134.623,00
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): PAYER SWAP 4,050% USD / USD-SOFR-OIS Compound)		EUR			57.274,00
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			17.238
USD/EUR		EUR			84.168
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			5.805
USD/EUR		EUR			54.704
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): 3 Month Euribor Future 19.12.22, Euro Bund Future 08.06.23, Euro Bund Future 08.12.22)		EUR			2.400,68
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): Euro Bund Future 08.03.23)		EUR			160,14
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): 3 Month Euribor Future 19.12.22, Euro Bund Future 08.06.23, Euro Bund Future 08.09.22, Euro Bund Future 08.12.22, Euro Schatz Future 08.09.22, Euro Schatz Future 08.12.22)		EUR			2.940,47
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): Euro Bund Future 08.06.23, Euro Bund Future 08.09.22, Euro Bund Future 08.12.22, Euro Schatz Future 08.09.22, Euro Schatz Future 08.12.22)		EUR			941,61

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
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: EUR/USD)					250,25
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: EUR/USD)					92,25
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Zinsswaps Payer					
(Basiswert(e): PAYER SWAP 1,476% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.10.2022/07.10.2052 BNP Paribas S.A.)					9.900
Zinsswaps Receiver					
(Basiswert(e): RECEIVER SWAP 0,775% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 17.05.2022/17.05.2024 Landesbank Baden-Württemberg, RECEIVER SWAP 1,758% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.10.2022/07.10.2032 BNP Paribas S.A.)					76.400
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year) 5% 20.03.2022/20.06.2027 BNP Paribas S.A., iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year) 5% 20.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE, iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year) 5% 21.03.2022/20.06.2027 BNP Paribas S.A., iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year) 5% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE, iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 BNP Paribas S.A., iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AG, iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE)					76.200
Protection Buyer					
(Basiswert(e): Deutsche Bank AG Sub EUR 22/24 CDS Referenz 1% 20.06.2022/20.06.2023 J.P. Morgan SE, iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year) 5% 20.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE, iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year) 5% 21.03.2022/20.06.2027 BNP Paribas S.A., iTraxx Europe Crossover Ser.37 Index (5 Year) 5% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE, iTraxx Europe Crossover Ser.38 Index (5 Year) 5% 20.09.2022/20.12.2027 J.P. Morgan SE, iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 BNP Paribas S.A., iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AG, iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE)					134.400

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
Optionsrechte auf Swaps					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ITRAXX EUROPE S.37 5 YRS, Payer SWAP 17.07.23/24 gg.3mth EURIBOR. 1,5)					
			EUR		622,65
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ITRAXX EUROPE S.37 5 YRS)					
			EUR		50,00
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ITRAXX EUROPE S.37 5 YRS, Payer SWAP 17.07.23/24 gg.3mth EURIBOR. 2,5)					
			EUR		335,00

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 36,93 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.855.282.230,32 Euro Transaktionen.

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

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.165.658,70
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.163.696,57
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	71.346,84
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-14.969,75

Summe der Erträge	EUR	5.385.732,36
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-245.001,89
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-192.394,94
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-57.718,49
4. Kostenpauschale	EUR	-115.436,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.523,58

Summe der Aufwendungen	EUR	-635.075,86
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.750.656,50
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	13.396.056,68
2. Realisierte Verluste	EUR	-20.535.888,52

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-7.139.831,84
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.389.175,34
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.498.382,00
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-9.494.432,23

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.996.050,23
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.385.225,57
--	------------	----------------------

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	647.030.248,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.271.814,20
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-250.756.151,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		128.191.187,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-378.947.339,35
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.008.045,76
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-8.385.225,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		3.498.382,00
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-9.494.432,23
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	385.609.011,58
			<hr/> <hr/>

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I 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	11.136.365,80	2,81
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	18.414.991,76			4,65
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-7.278.625,96			-1,84
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-2.389.175,34	-0,60
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	4.750.656,50			1,20
<hr/>						
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-4.790.315,46	-1,21
III. Gesamtausschüttung				EUR	3.956.875,00	1,00
1. Endausschüttung				EUR	3.956.875,00	1,00

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

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021 *)	EUR	67.558.536,88	EUR	99,88
2021/2022	EUR	647.030.248,82	EUR	98,89
2022/2023	EUR	385.609.011,58	EUR	97,45

*) Auflagedatum 09.12.2020

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	615.831,73
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.199.775,81
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	37.689,10
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.907,38

Summe der Erträge	EUR	2.845.389,26
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-129.438,70
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-203.168,83
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-30.475,33
4. Kostenpauschale	EUR	-60.950,64
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.958,47

Summe der Aufwendungen	EUR	-436.991,97
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.408.397,29
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.096.393,82
2. Realisierte Verluste	EUR	-10.868.965,39

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-3.772.571,57
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.364.174,28
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.591.922,78
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.450.482,26

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-2.858.559,48
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.222.733,76
--	------------	----------------------

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	336.062.180,90
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-635.976,88
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-126.905.638,26
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		13.503.231,84
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-140.408.870,10
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-624.954,22
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.222.733,76
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		1.591.922,78
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-4.450.482,26
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	203.672.877,78

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R 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	31.016.177,87	5,93
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	50.409.327,13	9,64		
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-19.393.149,26	-3,71		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.364.174,28	-0,26
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.408.397,29	0,46		

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-27.612.334,40	-5,28
----	---------------------------	--	--	-----	----------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	2.039.669,19	0,39
------------	---------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	2.039.669,19	0,39
------------	---------------------	-------------

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

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	42.535.574,95	EUR	40,07
2021/2022	EUR	336.062.180,90	EUR	39,54
2022/2023	EUR	203.672.877,78	EUR	38,94

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung in % p. a.		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz		
Anteilklasse I	ausschüttend	3,00	---	1,20	0,05	50.000	EUR
Anteilklasse R	ausschüttend	3,00	0,50	1,20	0,10	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 207.259.231,36

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A. (Paris)

Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)

J.P. Morgan AG (Frankfurt)

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	EUR		550.000,00
davon			
Bankguthaben	EUR		550.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			97,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			-0,11

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,66 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,01 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,81 %

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 **201,71 %**

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofAML 1-3 Year Euro Corporate Index 100,00 %

Sonstige Angaben

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Anteilwert	EUR	97,45
Umlaufende Anteile	STK	3.956.875

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Anteilwert	EUR	38,94
Umlaufende Anteile	STK	5.229.921

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Gesamtkostenquote 0,10 %

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Gesamtkostenquote 0,15 %

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	23.852,14
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrenrgelte	EUR	23.852,14

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	12.603,76
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrenrgelte	EUR	12.603,76

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 150.822,42
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2022	2021
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
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 0,030 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

ANHANG IV

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

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

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

Name des Produkts:
LBBW Renten Short Term
Nachhaltigkeit

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299000QAHCT8SCO9326

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 _____ % 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?**

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) 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 5 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, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	0,00
Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat.	0,00

Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00

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

Der messbare Nachhaltigkeitsindikator stellte sicher, dass die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Fokussierung von relevanten SDGs erfolgt. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, 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 seit dem 1. August 2022 im Fokus des Sondervermögens. Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie = 2,25
- SDG 9: Industrie, Innovation und Kultur = 2,85
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 3,29



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

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

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

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

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



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022–31.03.2023

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Banco BPM S.p.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	Kreditinstitute	2,20	Italien
ASIF III (Jersey) Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2004(24)	Assekuranz	2,12	Jersey
Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	Kreditinstitute	2,06	Deutschland
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	Finanzdienstleistungen	1,81	Deutschland
Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2020(2024) S.2727	Kreditinstitute	1,69	Deutschland
Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24	-	1,68	Spanien
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	Staatsanleihe	1,64	Deutschland
Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871	Kreditinstitute	1,58	Deutschland
Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip.2019(24)	Kreditinstitute	1,55	Portugal
Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	Kreditinstitute	1,40	Portugal
Crédit Agricole S.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 19(24)	Kreditinstitute	1,39	Frankreich
Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	Kreditinstitute	1,38	Deutschland
Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	Kreditinstitute	1,26	Spanien
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	Finanzdienstleistungen	1,26	Deutschland
Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	Kreditinstitute	1,24	Dänemark



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



#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 **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 97,30 %.

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 2,70 %.

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in Kreditinstituten (zu circa 67 %), Finanzdienstleistungen (zu circa 14 %) sowie der Assekuranz (zu circa 7 %) investiert.



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

Ermöglichende

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

Übergangstätigkeiten

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

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

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

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

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

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

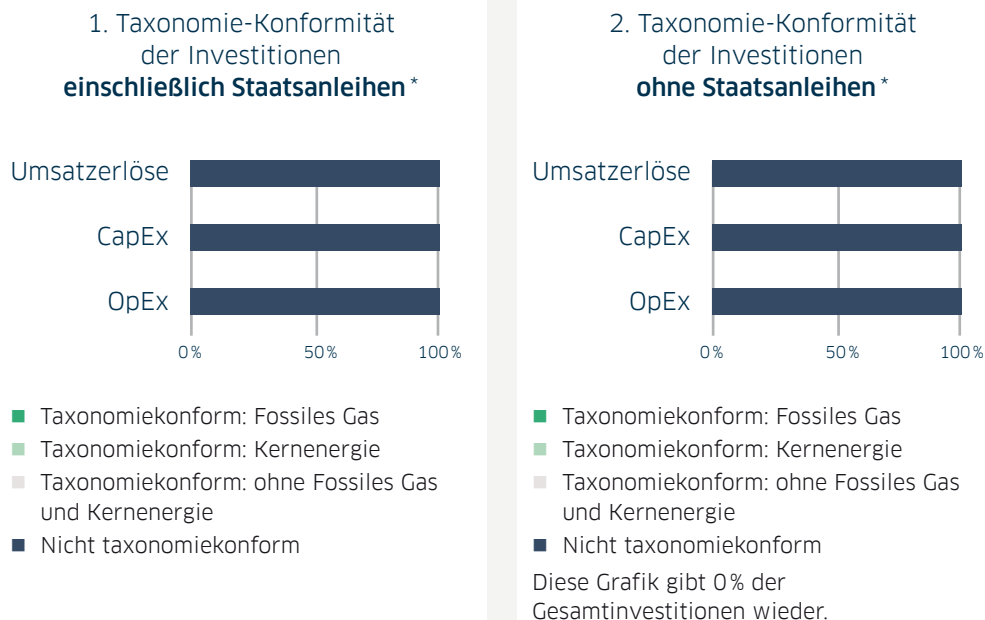
- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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



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



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

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



● Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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



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

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

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

Stuttgart, den 16. Mai 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2022 bis zum 31. März 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2022 bis zum 31. März 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 30. Juni 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de