



Vorlage
an den Haushalts- und Finanzausschuss
des Landtags Nordrhein-Westfalen

Bericht gemäß § 6 Absatz 2 Satz 2 des Gesetzes zur Errichtung des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen (Pensionsfondsgesetz Nordrhein-Westfalen - PFoG) für das Jahr 2022

Mit diesem Schreiben erhalten Sie gemäß § 6 Absatz 2 Satz 2 PFoG als Anlage den Bericht über die Verwaltung und Anlage der Mittel des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen im Jahr 2022.

Der Bericht enthält komprimierte Angaben zu Zahlungsflüssen, Vermögensbeständen sowie Renditen des Sondervermögens Pensionsfonds.

Detaillierte Informationen zur Verwaltung des Sondervermögens Pensionsfonds lassen sich den Jahresberichten der beiden Asset Manager des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen (Deutsche Bundesbank und ODDO BHF Asset Management GmbH) entnehmen, die dem Bericht als Anlagen beigefügt sind.

Die Landesregierung hat angesichts der Entwicklung der Zahl der zu versorgenden Personen den Beschluss gefasst, nunmehr mit der Untertunnelung der Versorgungsausgaben zu beginnen. Hierzu sollen die Erträge des Pensionsfonds die Versorgungsausgaben des Landes vermindern. Die entnehmfähigen Erträge orientieren sich an der von der Deutschen Bundesbank für den von ihr verwalteten Teil des Vermögens ermittelten annualisierten Rendite. Dabei werden sowohl laufende Erträge (z.B. Zinsen oder Dividenden) als auch die Entwicklung der Marktwerte der Wertpapiere im Bestand berücksichtigt (Total Return-Konzept). Zugleich entfällt die Pflicht zur Zuführung zum Pensionsfonds (bislang pauschaliert 200 Mio. Euro p.a.), um sich überlagernde Zuführungen und Entnahmen zu vermeiden.

Dienstgebäude und Lieferanschrift:
Jägerhofstraße 6
40479 Düsseldorf
Telefon 0211 4972-0
Telefax 0211 4972-1217
Poststelle@fm.nrw.de
www.finanzverwaltung.nrw.de

Hinweise zum Datenschutz:
www.finanzverwaltung.nrw.de/
datenschutz

Öffentliche Verkehrsmittel:
U70, U 74 - U 79 / 780, 782, 785
Haltestelle: Heinrich-Heine-Allee
U71 - U73, U83 / 701, 705, 706
Haltestelle: Schadowstraße

Die annualisierte Rendite für den von der Deutschen Bundesbank verwalteten Teil dieses Vermögens zum Stichtag 31.12.2022 wurde mit 2,62 % berücksichtigt. Durch Multiplikation mit dem Kapitalstock in Höhe von 13,1 Mrd. Euro erhält man die Entnahmemöglichkeit im Haushaltsjahr 2024 in Höhe von rund 343 Mio. Euro. Um die Vorsorgefunktion des Pensionsfonds dauerhaft zu erhalten, ist die Entnahme auf die Erträge aus der Vermögenssubstanz beschränkt. Damit wird eine nachhaltige und generationengerechte Finanzierung der Versorgungsausgaben des Landes gewährleistet.

Seite 2 von 2

Die Orientierung an der langfristigen durchschnittlichen Rendite stabilisiert die Entnahmemöglichkeit, begrenzt den Einfluss kurzfristiger Marktwertschwankungen und führt zu verlässlichen Planungsgrundlagen für die Haushalts- und Finanzplanung. Um Überentnahmen zu verhindern, richtet sich die Entnahmemöglichkeit nicht nach der künftig erwarteten, sondern nach der in der Vergangenheit tatsächlich erzielten Rendite. Maßgeblich ist die Vermögensentwicklung bis zum 31. Dezember des dem Jahr der Haushaltsaufstellung vorangehenden Jahres.



Dr. Marcus Oplendrenk



Ministerium der Finanzen des Landes Nordrhein-Westfalen

Bericht über die Verwaltung und Anlage der Mittel des Pensionsfonds im Jahr 2022

November 2023

Inhaltsverzeichnis

1. Allgemeines	3
2. Anlagegrundsätze	3
3. Vermögensentwicklung im Jahr 2022	5
4. Rendite	7
5. Portfoliostruktur nach Assetklassen.....	8
6. Fälligkeitsstruktur	9
7. Gemeinsame Nachhaltigkeitsindizes der Länder Nordrhein-Westfalen, Baden-Württemberg, Brandenburg und Hessen	10
8. Auszeichnung des Pensionsfonds im Jahr 2022.....	10

Anlage 1

**Bericht über den von der Bundesbank verwalteten Teil des Sondervermögens
„Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ für das Jahr 2022**

Anlage 2

Jahresbericht 2022 des NRW-EFOG-Corporates Fonds

1. Allgemeines

Der vorliegende Bericht dokumentiert die Bestände und das Jahresergebnis des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen zum Stichtag 31. Dezember 2022.

Im Jahr 1999 wurde die „Versorgungsrücklage des Landes Nordrhein-Westfalen“ und im Jahr 2006 der „Versorgungsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ geschaffen. Beide dienen der Finanzierung eines Teils der Versorgungsausgaben des Landes. Die beiden Sondervermögen wurden zum 1. Januar 2017 mit dem Gesetz zur Errichtung des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen (Pensionsfondsgesetz Nordrhein-Westfalen – PFoG) zum „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ (Pensionsfonds) zusammengeführt. Der Fonds ist als nicht rechtsfähiges Sondervermögen ausgestaltet.

Mit dem vorliegenden Bericht erstattet das Ministerium der Finanzen gemäß § 6 Absatz 2 Satz 2 PFoG dem Parlament Bericht über die Verwaltung und die Anlage der Mittel im Jahr 2022.

Der Bericht wird darüber hinaus gemäß § 11 Absatz 1 Satz 2 PFoG den Mitgliedern des Beirats beim Pensionsfonds übermittelt.

2. Anlagegrundsätze

Die grundlegenden Vorgaben zur Anlage der Mittel des Pensionsfonds regeln das PFoG und die Allgemeinen und die Besonderen Anlagerichtlinien. Das PFoG sieht vor, dass Anlageentscheidungen im Rahmen einer langfristigen Strategie an den Zielen Sicherheit, Rentabilität und Liquidität auszurichten sind. Darüber hinaus müssen bei der Anlage der Mittel eine angemessene Mischung und Streuung gewahrt werden.

In den zum 1. Juni 2017 in Kraft getretenen Allgemeinen Anlagerichtlinien verpflichtet sich das Ministerium der Finanzen, bei der Kapitalanlage Nachhaltigkeitsziele einzubeziehen. Die Nachhaltigkeitsanforderungen betreffen in der praktischen Umsetzung unternehmensbezogene Anlageklassen (Aktien und Unternehmensanleihen).

Die im Zukunftsvertrag für Nordrhein-Westfalen festgelegte Nachhaltigkeitsstrategie macht eine Anpassung der Allgemeinen und der Besonderen Anlagerichtlinien erforderlich.

Im Berichtsjahr 2022 wurden zunächst die Besonderen Anlagerichtlinien mit der Bundesbank (Anhang 1 zum Jahresbericht der Deutschen Bundesbank) an strengere Nachhaltigkeitsvoraussetzungen angepasst, um die Vorgaben des Zukunftsvertrags für Nordrhein-Westfalen zu erfüllen.

Seit Dezember 2022 sind Förderung oder Herstellung fossiler Energie nach Maßgabe von auf den Umsatz des Unternehmens bezogenen Schwellenwerten in den nachhaltigen Aktienindizes sowie beim Neuerwerb von Unternehmensanleihen ausgeschlossen.

Im Bereich des kleineren Teilportfolios Unternehmensanleihen, dem NRW-EFOG-Corporates Fonds, der durch die ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltet wird, erfolgte die Umstellung im ersten Halbjahr 2023.

Im Berichtsjahr erfolgte das Asset-Management des Sondervermögens durch das Ministerium der Finanzen. Mit der Verwaltung der Mittel des Sondervermögens sind die beiden externen Vermögensverwalter Deutsche Bundesbank und ODDO BHF Asset Management GmbH betraut.

Die laufende Berichterstattung sowie aktuelle und zukünftige Anlageentscheidungen werden unter Berücksichtigung des Marktumfelds mit beiden Vermögensverwaltern in den regelmäßigen Sitzungen der unabhängigen Anlageausschüsse besprochen.

Die Jahresberichte der beiden Asset Manager für das Jahr 2022 über die Entwicklung der von ihnen verwalteten Teilportfolien sind diesem Bericht als Anlagen beigelegt.

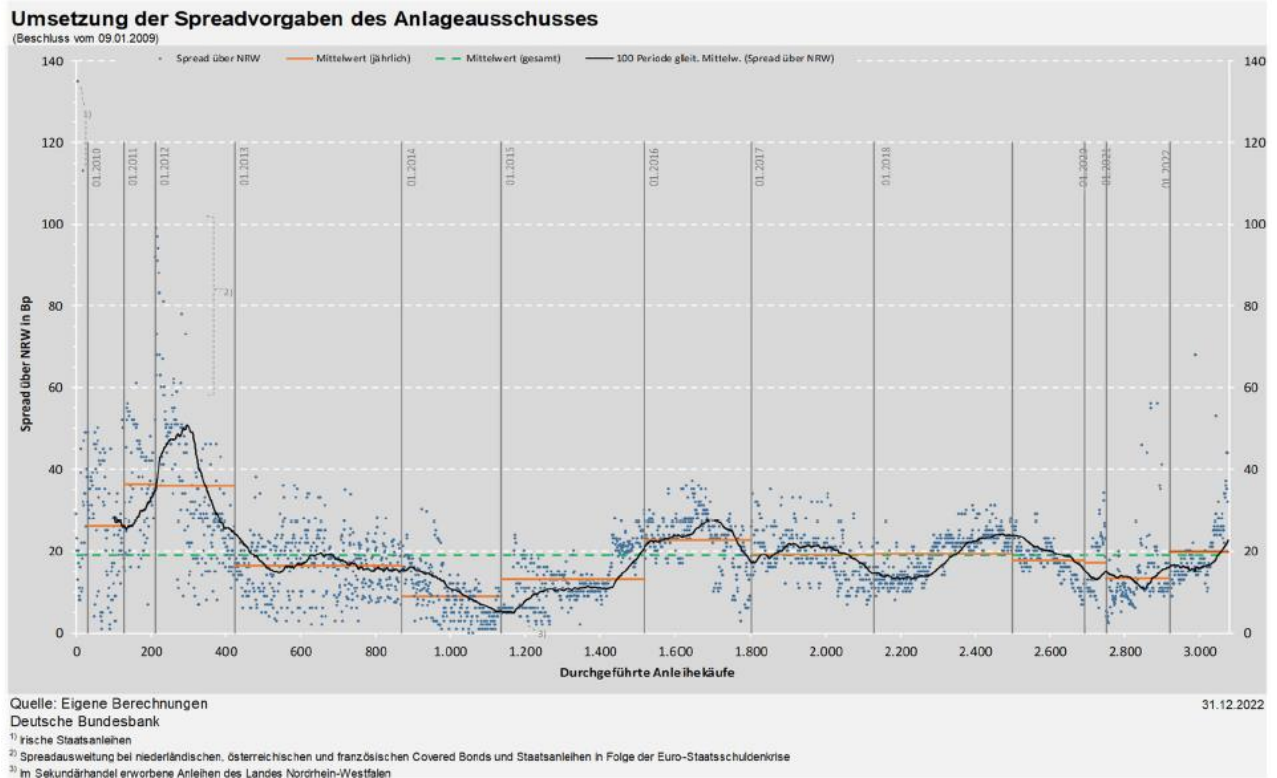
Festverzinsliche Wertpapiere bleiben wie bisher in der Regel bis zur Fälligkeit im Bestand des Pensionsfonds. Auf diese Weise werden Transaktionskosten begrenzt und Marktwerttrisiken ausgeschlossen, da die Rückzahlung bei Fälligkeit zum Nennwert erfolgt.

Renditevorgaben für das passiv-regelgebunden zu verwaltende Sondervermögen existieren grundsätzlich nicht. Allerdings hat der Anlageausschuss für das von der Deutschen Bundesbank verwaltete Teilportfolio bereits im Jahr 2009 festgelegt, dass die Einstandsrendite von festverzinslichen Wertpapieren im Bestand des Pensionsfonds die laufzeitkongruenten Finanzierungskosten des Landes nicht unterschreiten darf. Die Laufzeiten festverzinslicher Kapitalanlagen werden außerdem so gewählt, dass keine negativen Einstandsrenditen erzielt werden und der nominale Kapitalerhalt gewährleistet ist.

Im Berichtsjahr 2022 lag sowohl die Nominalverzinsung der durch die Deutsche Bundesbank verwalteten festverzinslichen Wertpapiere als auch die Gesamtrendite im Zeitraum 2009 – 2022 um durchschnittlich rund 19 Basispunkte (0,19 Prozent) über den laufzeitäquivalenten Finanzierungskosten des Landes.

Grafik 1

Spread über Finanzierungskosten Nordrhein-Westfalen bei festverzinslichen Anlagen



Hinweis: Bis zum 31.12.2016 handelt es sich um Werte der Portfolios Versorgungsrücklage und -fonds NRW.

Im Portfolio des NRW-EFOG-Corporates Fonds, in dem Unternehmensanleihen durch die ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltet werden, ist eine Ausrichtung des Renditeziels an den Finanzierungskosten des Landes von untergeordneter Bedeutung. Unternehmensanleihen erzielen grundsätzlich eine höhere Verzinsung als Pfandbriefe oder öffentliche Anleihen, die den größten Teil der festverzinslichen Wertpapiere im Bestand der Deutschen Bundesbank ausmachen.

Unternehmensanleihen liegen damit in jedem Fall oberhalb der laufzeitäquivalenten Finanzierungskosten des Landes.

3. Vermögensentwicklung im Jahr 2022

Zuführungen aus dem Landeshaushalt, Erträge abzgl. Aufwendungen (Nettoergebnis) sowie Veränderungen der Marktwerte (Bewertungsergebnis) führten im Laufe des Jahres 2022 per Saldo zu einem um 1.318,0 Mio. Euro niedrigeren Vermögensbestand als im Vorjahr. Das Gesamtvermögen sank von 14.411 Mio. Euro am 31.12.2021 auf 13.093 Mio. Euro am 31.12.2022. Die Hauptgründe für diese Entwicklung sind der Krieg Russlands gegen die Ukraine, die Baisse an den weltweiten Aktienmärkten und die Inflations- und Zinsentwicklungen im Jahr 2022. Der Vermögensbestand zum 31.12.2022

wird überwiegend durch nicht realisierte Kursverluste beeinflusst. Er stellt eine Momentaufnahme dar, die keine Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung zulässt.

Die Zuführungen aus dem Landeshaushalt in Höhe von rund 270 Mio. Euro im Kalenderjahr 2022 setzen sich im Wesentlichen zusammen aus

- der jährlichen Zuführung zulasten des Haushalts 2022 gemäß § 5 Absatz 1 Satz 1 PFG in Höhe von 200 Mio. Euro,
- der Zuführung von Versorgungszuschlägen gemäß § 5 Absatz 2 PFG zulasten des Haushalts 2022 in Höhe von 60,1 Mio. Euro und
- der Zuführung von Versorgungszuschlägen gemäß § 5 Absatz 2 PFG zulasten des Haushalts 2021 in Höhe von 9,9 Mio. Euro (kassenwirksam im Jahr 2022).

Entnahmen erfolgten

- zur Begleichung einer Gebührenrechnung des Indexanbieters Qontigo GmbH in Höhe von 59.040 Euro und
- aus dem Bestand der Deutschen Bundesbank in Höhe von 91.300 Euro für die Konstruktion und Pflege der Aktienindizes.

Tabelle 1

Ergebnisrechnung 2022 (Wertentwicklung) in Mio. Euro*

Marktwert zum 31.12.2021**	14.411,1
(+) Zinserträge***	93,3
(+) Dividenden*** und Erträge aus Kapitalmaßnahmen	122,1
(+) Sonstiger Ertrag	0,2
(-) Gebühren	- 1,4
(-) Umsatzsteuer (gerundet)	0,0
(=) Erträge abzgl. Aufwendungen (= Nettoergebnis)	14.625,3
(+/-) Bewertungsergebnis	-1.588,9
(+) Zuführungen	270,8
(=) Änderungen des Vermögensbestandes	-1.318,1
Marktwert zum 31.12.2022**	13.093,0

* Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen

** Einschließlich NRW-EFOG-Corporates-Fonds

*** Abweichend von der Kassenflussrechnung mit Stückzinsansprüchen und Dividendenforderungen

Im Berichtsjahr verzeichnete der Pensionsfonds Mittelzuflüsse von rund 3.654,0 Mio. Euro. Davon stammten 1.662,0 Mio. Euro aus der Rückzahlung fälliger Anleihen. Zudem flossen Erlöse aus dem Verkauf von Wertpapieren (1.504,5 Mio. Euro), Zuführungen aus dem Landeshaushalt (270,8 Mio. Euro), Zinszahlungen (92,9 Mio. Euro) und Dividendenzahlungen (121,3 Mio. Euro) zu. Die Einnahmen wurden in Wertpapiere im Gegenwert von 3.614,3 Mio. Euro investiert. Darüber hinaus entstanden überwiegend aus Fremdgebühen weitere Kosten in Höhe von 1,3 Mio. Euro. Das Bankguthaben wuchs um 37,3 Mio. Euro an.

Tabelle 2**Valutarische Kassenflussrechnung in Euro***

Anfangsbestand Bankguthaben	1.113.215
Endbestand Bankguthaben	38.401.322
Bestandsänderung	-37.288.106
Zuführungen Bundesbank	270.731.833
Zuführungen direkt verausgabt	59.975
Tilgungen	1.662.000.000
Verkäufe	1.504.546.597
Kuponzahlungen (Zinsen)	92.929.447
Dividendenzahlungen	121.283.665
Steuererstattungen	397.884
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	844.394
Sonstige Erträge	156.853
Summe Mittelzufluss	3.615.662.542
Wertpapierkäufe	- 3.614.278.458
Steuerbelastungen	- 111.486
Entgelte auf Girokontoguthaben	- 115.558
Fremdgebühren und sonstige Entgelte	- 1.005.765
Gebühren	- 135.763
Umsatzsteuer	- 15.512
Summe Mittelabfluss	- 3.615.662.542

* Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen

4. Rendite

Die Rendite wird im Berichtsjahr stark durch das Bewertungsergebnis beeinflusst. Es handelt sich überwiegend um nicht realisierte Kursverluste, die nicht mit einer endgültigen Vermögensänderung gleichgesetzt werden dürfen.

Im Bereich festverzinslicher Wertpapiere sind nicht realisierte Kursgewinne oder -verluste in erster Linie auf Änderungen der Marktzinsen zurückzuführen. Sie bilden sich bis zur Fälligkeit der betreffenden Wertpapiere wieder zurück, da die Rückzahlung stets zum Nennbetrag erfolgt.

Da festverzinsliche Wertpapiere im Pensionsfonds regelmäßig bis zur Fälligkeit gehalten werden, bleiben Kursschwankungen in der Zeit zwischen Erwerb und Fälligkeit im Ergebnis ohne Auswirkung auf das Vermögen.

Der Grundsatz, Papiere möglichst lange zu halten, gilt – abgesehen von turnusmäßigen Anpassungen der Indizes – auch für den Aktienbereich. Im Rahmen der langfristig ausgerichteten Aktienanlagen des Pensionsfonds sind kurzfristige Kursschwankungen insoweit von untergeordneter Bedeutung.

Vor diesem Hintergrund ist sowohl bei den festverzinslichen Wertpapieren als auch im Aktienbereich die Rendite seit Auflegung des Fonds wesentlich aussagekräftiger als eine auf ein einzelnes Jahresergebnis reduzierte Betrachtungsweise. Die annualisierte Rendite für den von der Deutschen Bundesbank verwalteten Teil dieses Vermögens zum Stichtag 31.12.2022 wurde mit 2,62% berücksichtigt.

5. Portfoliostruktur nach Anlageklassen

Zum 31. Dezember 2022 betrug das Vermögen des Pensionsfonds (Marktwerte) insgesamt 13.093,0 Mio. Euro. Das sind 1.318,1 Mio. Euro oder rund 10,28 % weniger als am 31. Dezember 2021.

Wie bereits in den Vorjahren verringerte sich der Anteil der festverzinslichen Wertpapiere zugunsten des Aktienanteils. Der Marktwert des Aktienbestands (einschließlich Dividendenforderungen) stieg um rund 500 Mio. Euro auf 5.258,2 Mio. Euro, das entspricht rund 40,2 % des Gesamtvermögens.

Die Entwicklung der einzelnen Anlageklassen im Kalenderjahr 2022 ist der nachstehenden Tabelle zu entnehmen.

Tabelle 3

Portfoliostruktur nach Assetklassen*

Anlageklasse	Bestand 31.12.2021		Bestand 31.12.2022		Veränderung	
	Mio. €	Anteil	Mio. €	Anteil	Mio. €	%-Punkte
Anleihen von Bundesländern	677,6	4,7%	203,6	1,6%	-474,0	-3,1%
Staatsanleihen	1.264,0	8,8%	946,7	7,2%	-317,4	-1,6%
Anleihen von Förderbanken / Institutionen mit öffentlichem Auftrag	693,1	4,8%	700,1	5,4%	7,0	+0,6%
Gedekte Schuldverschreibungen	6.072,3	42,1%	5.133,2	39,2%	-939,1	-2,9
Aktien	4.762,6	33,0%	5.258,2	40,2%	495,6	+7,2
Spezialfonds (Unternehmens- anleihen)	937,7	6,5%	812,8	6,2%	-124,9	-0,3
Bankguthaben/Kasse	3,8	0,0%	38,4	0,3%	34,6	+0,3
Gesamtvolumen	14.411,1		13.093,0		-1.318,1	

*mit Stückzinsansprüchen und Dividendenforderungen
Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen

Die Hauptursache für diese Entwicklung war die angespannte geopolitische Lage im Kalenderjahr 2022, die einerseits einen Rückgang der Aktienkurse zur Folge hatte und andererseits durch die Abkehr der Notenbanken von ihrer expansiven Geldpolitik zu steigenden Zinsen und damit zu einem deutlichen Rückgang der Anleihekurse geführt hat. Der so ersichtliche Vermögensverlust zum 31.12.2022 ist somit zu einem ganz überwiegenden Teil auf nicht realisierte Kursverluste zurückzuführen. Er stellt eine Momentaufnahme dar, die keine Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung zulässt. Im

Verlauf des Jahres 2023 hat die erwartete positive Gegenbewegung die Verluste des Vorjahres bereits teilweise kompensiert.

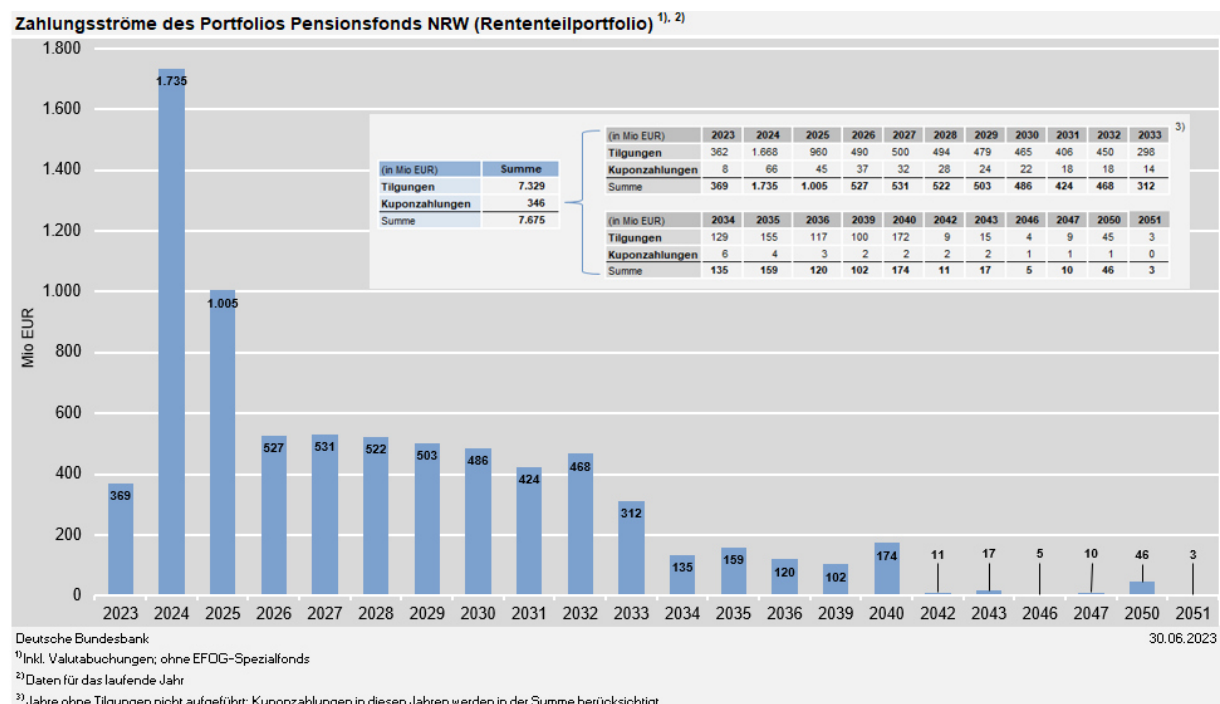
6. Fälligkeitsstruktur

Im Rentenbereich erfolgten zum Aufbau eines gleichmäßigen Fälligkeitsprofils im Bundesbankportfolio und zur Ausnutzung der inversen Zinsstrukturkurve eine überwiegende Reinvestition im Fälligkeitsbereich von bis zu zehn Jahren. Die nachfolgende Grafik stellt die Fälligkeitsstruktur zum 30. Juni 2023 dar.

Für den Aktienbestand ist eine Fälligkeitsstruktur nicht verfügbar, da Aktien üblicherweise kein determiniertes Auslauf- bzw. Verfallsdatum besitzen.

Grafik 2

Zukünftige Zahlungsströme im durch die Bundesbank verwalteten Rentenportfolio in Mio. Euro - Stand: 30.06.2023



7. Gemeinsame Nachhaltigkeitsindizes der Länder Nordrhein-Westfalen, Baden-Württemberg, Brandenburg und Hessen

Die Firma Stoxx Ltd., eine Tochtergesellschaft der Deutsche Börse AG, hatte im Jahr 2019 im gemeinsamen Auftrag der Länder Nordrhein-Westfalen, Baden-Württemberg, Brandenburg und Hessen vier nachhaltige Aktienindizes entwickelt: den STOXX ESG Länder Eurozone Index (Index Eurozone) sowie den STOXX ESG Länder World ex Eurozone Index (Index Welt ex Eurozone). Beide Indizes wurden auch in einer Variante mit einem zusätzlichen Ausschluss der Gewinnung fossiler Brennstoffe sowie der CO₂-intensivsten Unternehmen („fossil free“) erstellt. Die Indizes bilden die Wertentwicklung von jeweils 60 Wertpapieren ab, die aus einem Kreis von Unternehmen ausgewählt wurden, die in Bezug auf Umwelt und Sozialkriterien sowie gute Unternehmensführung (ESG) als führend gelten.

Ende des Jahres 2022 wurden die Indizes auf zwei Varianten (Eurozone und Ex Eurozone) umgestellt, die den Ausschluss von Unternehmen mit einem auf die Gewinnung oder Verwertung fossiler Brennstoffe ausgerichteten Geschäftsmodell („fossil free“) vorsehen. Die beiden neuen Indizes haben die Bezeichnungen

STOXX ESG Länder Eurozone PAB (PAB- Paris Aligned Benchmark)

STOXX ESG Länder Global Ex Eurozone PAB.

Zum Stichtag überwogen Aktien des Ex-Eurozonen-Index (rund 55 %) Aktien des Eurozonen-Index (rund 45 %). Mittelfristig wird eine gleichgewichtete Aufteilung der Aktienbestände zwischen beiden Indizes angestrebt.

Die gesamte Aktienquote kann bis zu 60 % des Bestands des Pensionsfonds erreichen.

8. Auszeichnung für den Pensionsfonds im Jahr 2022

Im Juni 2022 wurde der Pensionsfonds von Portfolio institutionell, einem renommierten Fachmedium für institutionelle Kapitalanlagen in Deutschland, zum besten kommunalen und regionalen Investor des Jahres 2022 ausgezeichnet. Mit der Auszeichnung wurde insbesondere die nachhaltige Anlagestrategie im Aktienbereich gewürdigt.



**BERICHT ÜBER DEN VON DER
BUNDESBANK VERWALTETEN TEIL
DES SONDERVERMÖGENS
„PENSIONSFONDS DES LANDES
NORDRHEIN-WESTFALEN“**

Jahresbericht 2022

INHALT

A INSTITUTIONELLER RAHMEN	3
1. VERWALTUNGSVEREINBARUNG	3
2. RICHTLINIEN FÜR DIE MITTELANLAGE	3
3. ORGANISATION DES ANLAGEPROZESSES	3
B MARKTENTWICKLUNG	5
1. WIRTSCHAFTSENTWICKLUNG UND FINANZMÄRKTE	5
2. ANLEIHEN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND UND ANDERER STAATEN DES EURORAUMS	7
3. ANLEIHEN VON STAATLICH DOMINIERTEN UND SUPRANATIONALEN EMITTENTEN (SSA)	10
4. PFANDBRIEFE UND ANDERE COVERED BONDS	11
5. ESG-ANLEIHEMARKT	13
6. AKTIENMÄRKTE	13
C BERICHT DES ANLAGEMANAGEMENTS	15
1. EIN- UND AUSZAHLUNGEN	15
2. PORTFOLIOANLAGEN	17
2.1 Portfoliostruktur	17
2.2 Renten	19
2.3 Aktien	24
D BERICHT DES RISIKO-CONTROLLING	30
1. VERMÖGENSBESTAND	30
2. VERMÖGENSENTWICKLUNG	32
3. PORTFOLIORENDITE	34
3.1 Renten	36
3.2 Aktien	37
4. RISIKOLAGE	40
4.1 Markt- und Zinsänderungsrisiko	40
4.2 Stresstests	43
4.3 Kreditrisiko	46
5. EINHALTUNG DER ANLAGERESTRIKTIONEN	47
ANHANG	53
BESONDERE ANLAGERICHTLINIEN	53
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	61
TRANSAKTIONEN	80
1. Rententransaktionen	80
2. Aktientransaktionen	81
3. Transaktionsübersicht	82

A Institutioneller Rahmen

1. Verwaltungsvereinbarung

Der Deutschen Bundesbank ist nach der Verwaltungsvereinbarung vom 03. November 2016 die Verwaltung von Anlagen des Sondervermögens „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ mit Wirkung zum 01. Januar 2017 übertragen worden¹.

2. Richtlinien für die Mittelanlage

Der Handlungsrahmen für die von der Deutschen Bundesbank anzulegenden Mittel wird durch „Besondere Anlagerichtlinien“ konkretisiert (Anhang 1). Diese sind im Berichtsjahr mit Wirkung zum 01. Dezember 2022 geändert worden.

Dem Zweck des Sondervermögens entsprechend sehen die Besonderen Anlagerichtlinien eine langfristige Anlagestrategie vor, die sich an den Zielen Sicherheit, Liquidität und Rendite orientiert. Die dem Sondervermögen zufließenden Mittel sind unter Wahrung angemessener Mischung und Streuung anzulegen. Die Rendite von festverzinslichen Wertpapieren darf die laufzeitkongruenten Finanzierungskosten des Landes nicht unterschreiten. Umschichtungen des Anlagebestandes in Abhängigkeit von kurzfristigen Zinsprognosen sind nicht vorgesehen. Schuldverschreibungen sollen in der Regel bis zur Fälligkeit gehalten werden. Beim Aktienanteil des Sondervermögens wird ebenfalls ein passiver Managementansatz verfolgt. Die Entscheidung über Beginn, Höhe und Dauer der Ablieferungen ist per Gesetz geregelt (Gesetz zur Errichtung des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen – Pensionsfondsgesetz Nordrhein-Westfalen – PFoG, § 7).

3. Organisation des Anlageprozesses

Das Anlagemanagement verfolgt eine passive Strategie und steht unter der laufenden Überwachung durch das Risiko-Controlling der Deutschen Bundesbank. Die Vermögensverwaltung erfolgt grundsätzlich nach den gleichen hohen Kontroll- und Qualitätssicherungsstandards, die von der Deutschen Bundesbank auch hinsichtlich der Verwaltung anderer fremder bzw. eigener Vermögenswerte angewendet werden.

Handelsaktivitäten werden vom Anlagemanagement im Vieraugenprinzip initiiert und vom Handel umgesetzt. Anlagemanagement und Handel sind personell und organisatorisch von der vom Marktbereich unabhängigen Stabsabteilung Risiko-Controlling und von der im Zentralbereich Zahlungsverkehr angesiedelten Wertpapierabwicklung getrennt. Alle drei Bereiche sind verschiedenen Vorstandsmitgliedern unterstellt.

Im vorliegenden Bericht wird zunächst die allgemeine Marktentwicklung der weltweiten Renten- und Aktienmärkte dargestellt (Teil B). Hieran schließen sich die Ausführungen des Anlagemanagements an (Teil C). Anschließend behandelt der Bericht des Risiko-Controlling den Bestand und die Entwicklung der Vermögen, die Portfoliorendite und die Risikolage sowie die Einhaltung der Anlagerestriktionen (Teil D).

¹ Die Vermögen der Sondervermögen „Versorgungsrücklage des Landes Nordrhein-Westfalen“ und „Versorgungsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ sind mit Ablauf des 31. Dezember 2016 vollständig auf das Sondervermögen „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ übergegangen.

Als Anlage ist eine Vermögensaufstellung der zu Marktpreisen bewerteten Einzeltitel zum Jahresultimo beigefügt sowie eine Übersicht der Transaktionen im Jahresverlauf.

B Marktentwicklung²

1. Wirtschaftsentwicklung und Finanzmärkte

Im Jahr 2022 verlor die globale Wirtschaftstätigkeit deutlich an Schwung. Weltweit forderten die geopolitische Unsicherheit infolge des Angriffs Russlands auf die Ukraine, hohe Preissteigerungsraten sowie verschlechterte Finanzierungsbedingungen ihren Tribut. Das Wachstum des globalen Bruttoinlandsprodukts (BIP) wird im Jahr 2022 nach Prognosen der Weltbank nur 2,9 % zugelegt haben, deutlich unter dem Niveau des langfristigen Durchschnitts; für dieses und nächstes Jahr erwartet die Weltbank Raten von rund 2 und 2,5 %. Nicht nur das abgeschwächte Wachstum, sondern auch der starke Preisdruck zeigen sich als weltweites Phänomen: Angestoßen wurde der Preissteigerungsprozess von stark anziehenden Energie- und Lebensmittelpreisen. Im Laufe des Jahres erhielt er immer mehr Nahrung von der in nahezu allen Regionen immer noch robusten Nachfrage, von knappen Arbeitsmärkten, verbunden mit einem geringeren Grad an weltweiter Arbeitsteilung, und von sich neu sortierenden Lieferketten. Erst nach und nach werden sich die Rohstoffmärkte stabilisieren und der Preisdruck aus den Güter- und Arbeitsmärkten weichen.

Das Wirtschaftswachstum in Deutschland und im gesamten Euroraum war bis in das späte Frühjahr hinein noch vergleichsweise lebhaft. Ursächlich hierfür war die Belebung der Aktivität im Dienstleistungssektor, die auf das Wiederhochfahren der Wirtschaft mit dem Abklingen der Pandemie und auf staatliche Stützungsmaßnahmen zurückzuführen ist. Mehr und mehr traten aber überall in Europa die Belastungsfaktoren in den Vordergrund: Die anhaltende Energiekrise, die steigende Inflation, die erhöhte Unsicherheit, die weltweite Konjunkturabschwächung und die verschlechterten Finanzierungsbedingungen. All dies dämpfte das Verbraucher- und Unternehmervertrauen. Gleichzeitig schwanden die real verfügbaren Einkommen und die Produktion wurde durch den stark steigenden Kostendruck gedrosselt, insbesondere in energieintensiven Branchen. Bereits im dritten Quartal 2022 schwächte sich das reale BIP-Wachstum des Euroraums deutlich ab.

Das Risiko von Störungen in der Energieversorgung bleibt nach wie vor erhöht, obwohl russisches Erdgas in Europa immer besser durch Gas aus alternativen Quellen ersetzt werden konnte. Erst auf mittlere Sicht ist im Zuge einer Neuausrichtung der Energiemärkte zu erwarten, dass die Unsicherheit abnimmt und sich die Realeinkommen verbessern. In der Folge dürfte sich das Wirtschaftswachstum wieder erholen, wozu auch die dann anziehende Auslandsnachfrage und die Beseitigung der verbleibenden Lieferengpässe beitragen, wenngleich die Finanzierungsbedingungen ungünstiger bleiben werden.

Nach einem BIP-Wachstum im Euroraum von 3,4 % im Jahr 2022 wird sich dieses laut Weltbank im Jahr 2023 deutlich auf 0,5 % verlangsamen und dann wieder auf rund 2 % in den Folgejahren beschleunigen. In Deutschland betragen die Ziffern 1,9 % (2022), -0,5 % (2023) und 1,5 % für die folgenden Jahre. Entsprechend könnte es zum Jahreswechsel zu einer kurzen und eher milden Rezession im Euroraum und in Deutschland kommen.

Das wirtschaftliche Umfeld wurde und wird immer weniger durch finanzpolitische Maßnahmen gestützt. Betrug das Staatsdefizit im Euroraum im Jahr 2021 nach Weltbank-Berechnungen noch 5,1 % des BIP,

² Dieser Abschnitt gibt einen für die Gesamtheit der von der Bundesbank verwalteten Portfolios relevanten Marktüberblick. Er ist nicht auf die individuellen Portfolios zugeschnitten und umfasst auch nicht in jedem Fall alle individuell verwendeten Anlagen.

verminderte sich dieses auf 3,8 % im abgelaufenen Jahr. Im Jahr 2023 wird das Defizit in ähnlicher Größenordnung liegen und erst ab 2024 wieder unter die Marke von 3 % fallen. In den USA ist das Defizit von rund 11 % im Jahr 2021 auf 4 % im Jahr 2022 gefallen.

Die Inflationsrate zog zunächst in den USA, dann in Europa sehr kräftig an und gipfelte jeweils nahe der Marke von 10 % (10,4 % und 10,7 % jeweils im November in Deutschland und im Euroraum sowie 9,1 % im Juni in den USA.). Zwar sanken auch in Europa bereits seit Mitte des Jahres die Großhandelspreise für Gas und Strom, die Nachfrage schwächte sich ab, Lieferengpässe lösten sich langsam auf und erste geld- und fiskalpolitische Maßnahmen zur Eindämmung des Energiepreisauftriebs griffen. Doch hatten die Preissteigerungen schon an Breite gewonnen, waren von den Energie- auf weitere Güter- und auf die Arbeitsmärkte übergesprungen. Es zeichnet sich ab, dass die Inflation auf Sicht hoch bleiben wird: Der breit angelegte Preisdruck im Gefolge der Rohstoffpreiserhöhungen und der Neuordnung der Lieferketten bei zunächst noch angespannten Arbeitsmärkten wird auf die Verbraucherpreise durchwirken. Dennoch wird die Inflationsrate im Euroraum laut Europäischer Zentralbank (EZB) zurückgehen, von rund 8,5 % im Jahr 2022 auf rund 6,5 % im Jahr 2023, wobei sie von 10 % im Schlussquartal 2022 auf 3,5 % im Schlussquartal 2023 fallen dürfte; die EZB-Prognose sieht die Preissteigerungsrate dann auf rund 3,5 % im Jahr 2024 und 2 % im Jahr 2025 sinken. In Deutschland wird die Preissteigerungsrate noch rascher sinken.

Die dargestellten Entwicklungen im Umfeld der Preissteigerungsrate veranlassten die US-Notenbank (Fed), die Zinsen im Jahr 2022 in sieben Schritten auf 4,5 % hochzusetzen. Parallel zu den Zinserhöhungen stellte die Fed die Netto-Wertpapierkäufe im Rahmen des Quantitative Easing (QE) bereits im März ein. Erwähnenswert ist das diesjährige, von der US-Notenbank Mitte August veranstaltete Treffen der Notenbanker in Jackson Hole. Im Vorfeld waren Erwartungen aufgekommen, dass die Notenbanken nach den bereits kräftigen Zinserhöhungen eine Pause einlegen könnten. Doch machten die anwesenden Notenbanker im Gegenteil deutlich, dass ein großer Schub an Preissteigerungen noch kommen werde und mithin die Zinsen noch erheblich stärker steigen müssten.

So hob auch der EZB-Rat die Leitzinsen bereits auf seiner Sitzung im Juli um 50 Basispunkte und dann auf den Sitzungen im September und Oktober um jeweils 75 Basispunkte an; im Dezember kam eine Erhöhung um 50 Basispunkte dazu. Damit lag der maßgebliche Hauptrefinanzierungssatz am Ende des Jahres bei 2,5 %. Der EZB-Rat geht von weiter steigenden Leitzinssätzen im Jahr 2023 aus.

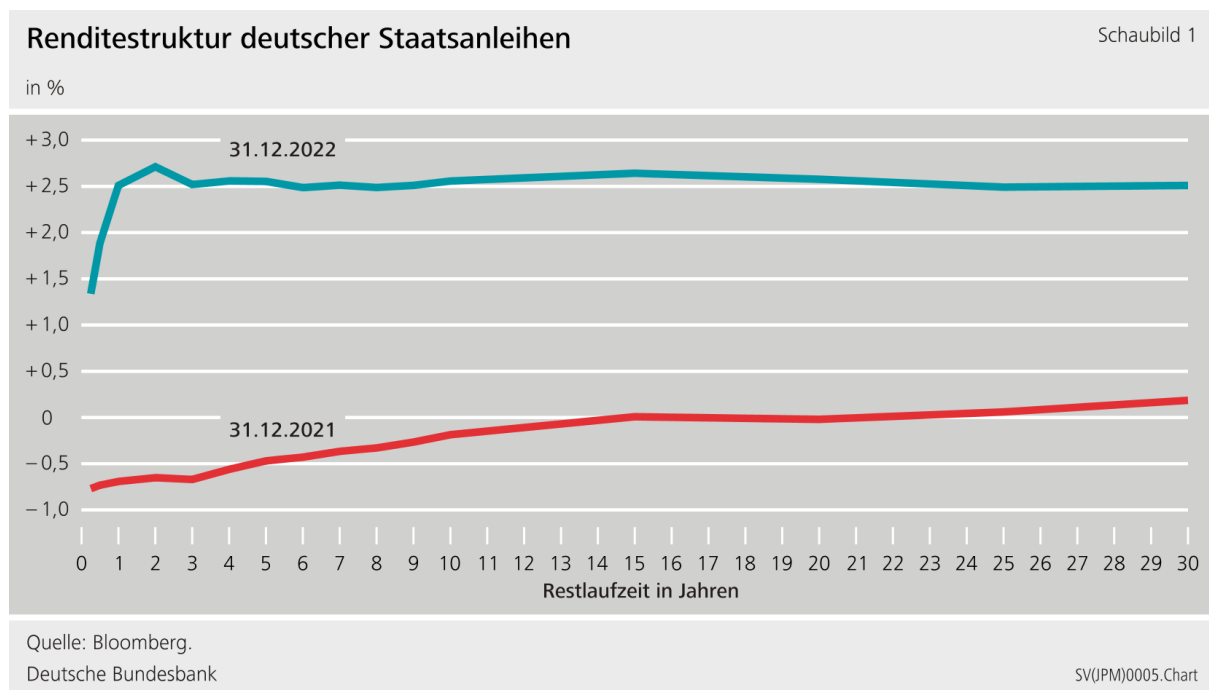
Auch das Eurosystem beendete die Netto-Wertpapierkäufe: Mit Ablauf des März 2022 diejenigen des pandemiebedingten Kaufprogramms (PEPP) und Ende Juni die Nettokäufe des allgemeinen Kaufprogramms (Asset Purchase Programme, APP). In der letzten Sitzung des Jahres beschäftigte sich der Rat erstmals mit einer Reduzierung der Wertpapierbestände (Quantitative Tightening, QT): Noch bis Ende Februar 2023 wird das Eurosystem die Fälligkeiten im APP-Programm zur Gänze reinvestieren. Im Frühjahrsquartal wird dieses Portfolio mittels geminderter Reinvestitionen monatlich mit einer festen Rate von 15 Mrd € abgeschmolzen; in diesem Zeitraum wird der EZB-Rat über das Ausmaß der Fortführung des QT-Prozesses entscheiden. Im Fall des PEPP wird das Eurosystem dagegen noch das gesamte Jahr die Fälligkeiten reinvestieren.

Mit einer solchen, insgesamt deutlich restriktiveren Geldpolitik, zogen die Zinssätze am Euro-Geldmarkt im zweiten Halbjahr deutlich an. Die Terminnotierungen für den EURIBOR waren am Jahresende bis in den Sommer 2023 hinein stark aufwärtsgerichtet. Vor diesem Hintergrund legten auch die Renditen von Bundesanleihen deutlich zu.

2. Anleihen der Bundesrepublik Deutschland und anderer Staaten des Euroraums

Die Renditestrukturkurve von Bundesanleihen ging zwischen Beginn und Ende des Jahres 2022 spürbar nach oben – und zwar in ganzer Breite (Schaubild 1); im abgelaufenen Jahr zogen im Zusammenspiel mit den Zinserhöhungen der EZB vor allem die kurzfristigen Zinsen an. Die Renditen zweijähriger Bundesanleihen stiegen um mehr als 3 Prozentpunkte, diejenigen zehnjähriger immerhin noch um 250 Basispunkte. Dass die langfristigen Renditen nicht stärker nach oben gingen, zeigt das Vertrauen der Märkte auf eine hierzulande langfristig wieder niedrige Inflationsrate, aber auch die Erwartung einer wirtschaftlichen Abkühlung. Die dargestellten Renditeanstiege führten im Jahr 2022 unmittelbar zu entsprechenden Kursverlusten von Bundes- sowie allen anderen festverzinslichen Wertpapieren in den Portfolien.

Die Renditestrukturkurve verflachte sich im Ergebnis und verlief zum Jahresultimo über alle Laufzeiten hinweg – ab einjähriger Laufzeit – bei der Marke von 2,5 %. Das Renditeniveau für Bundesanleihen lag auch am Jahresende im historischen Vergleich immer noch auf eher niedrigem Niveau.



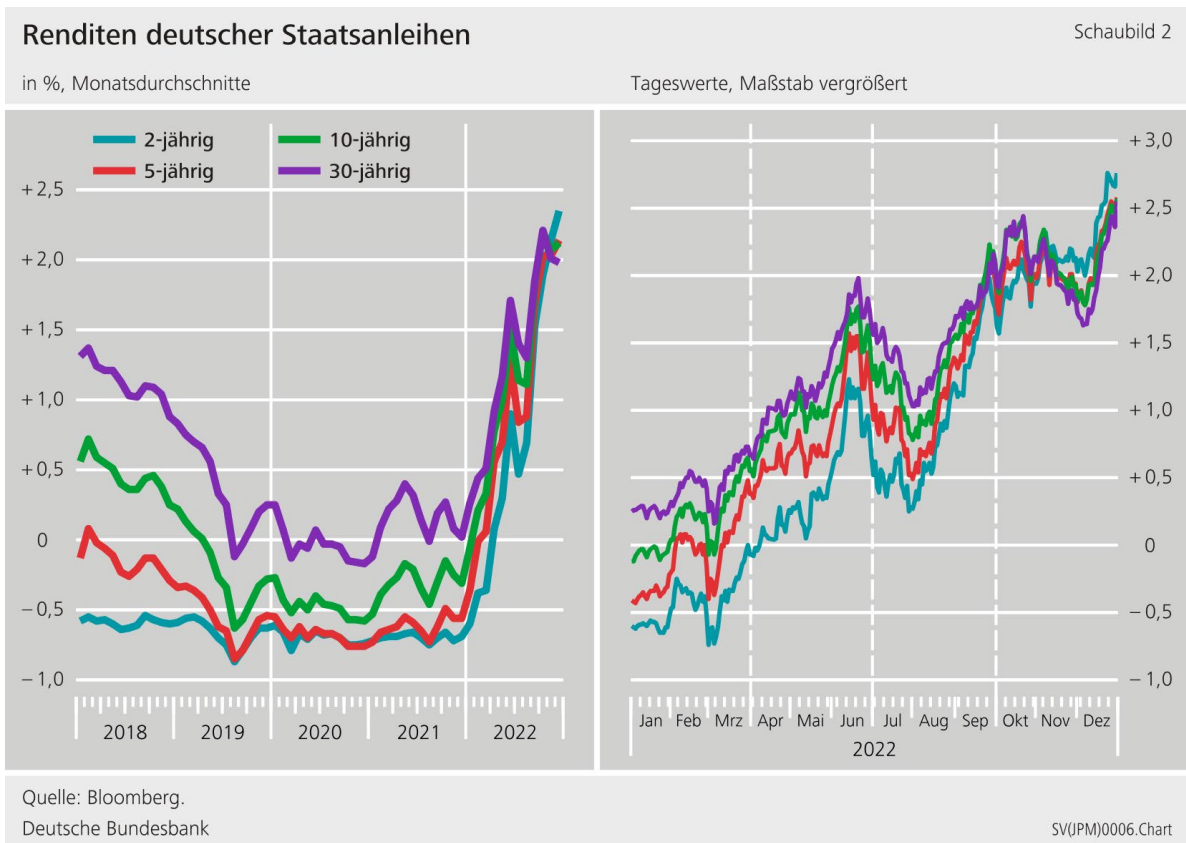
Die Betrachtung des Verlaufs der Renditen innerhalb des abgelaufenen Jahres zeigt einen weitgehend ununterbrochenen Anstieg (Schaubild 2). Nur im Juli gaben die Renditen etwas nach und stagnierten im November. Beide Male beendete das Eurosystem diese Bewegungen und führte die Zinsen auf den Anstiegspfad zurück: Im August erklärten EZB-Vertreter im Einklang mit anderen Notenbankern in Jackson Hole, dass der Zinssteigerungsprozess mitnichten dem Ende zulaufe – was im Vorfeld erwartet worden war; im November und Dezember setzte die Notenbank die Zinsen nach oben und kündigte weiterhin entschlossenes Handeln an. Beides hatten die Märkte in diesem Ausmaß offenbar nicht erwartet.

Der Bund emittiert seit dem Jahr 2020 auch Grüne Bundeswertpapiere (siehe zur näheren Betrachtung aller ESG-Anleihen das neu eingefügte Kapitel 5: ESG-Anleihemarkt). Nach Emissionen erster Grüner Bundesanleihen in den Vorjahren wurde 2022 eine zweite Grüne Bundesobligation neu ausgegeben und

bereits ausstehende Grüne Bundesanleihen aufgestockt. Das grüne Emissionsvolumen stieg moderat auf 14,5 Mrd € im abgelaufenen Jahr von 11,5 und 12,5 Mrd € in den Vorjahren. Für 2023 ist ein Emissionsvolumen in der Spanne von 15 bis 17 Mrd € geplant. Das Umlaufvolumen Grüner Bundeswertpapiere im Nennwert von 38,5 Mrd € zum Jahresende 2022 entsprach 2 % des Volumens aller Bundeswertpapiere.

Mit nun fünf ausstehenden Grünen Anleihen mit Restlaufzeiten zwischen zwei und 27 Jahren kommt der Bund in kleinen Schritten seinem Ziel näher, eine komplette grüne Zinskurve aufzubauen. Jedes grüne Bundeswertpapier hat einen Zwilling - ein klassisches (konventionelles) Bundeswertpapier mit nahezu gleichen Eigenschaften. Beide Zwillinge haben den gleichen Kupon sowie gleiche Zins- und Fälligkeitstermine. Das Konzept macht die Anleihen aus rein finanzieller Sicht sowohl für Anleger als auch für den Bund als Emittenten in hohem Maß miteinander vergleichbar.

Mit der Emission von Grünen Bundeswertpapieren und dem damit verbundenen Reporting schafft die Bundesrepublik Deutschland eine hohe Transparenz über die grünen Ausgaben im Bundeshaushalt. Bei der Auswahl der grünen Haushaltsposten orientiert sich der Bund an etablierten internationalen Marktstandards, etwa den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals) oder den Green Bond Principles der International Capital Market Association (ICMA).



Wie in Zeiten erhöhter Unsicherheit und ökonomischer Fragilität üblich, stiegen die Abstände der Renditen aller Anleihen mit gemäßigttem Risiko zu den Renditen von risikofreien Anleihen, wie Bundesanleihen. Auf allen drei hier im Weiteren betrachteten Anleihemärkten, den der europäischen Staatsanleihen, der SSA-Anleihen und der Covered Bonds, weiteten sich die Renditedifferenzen aus („risk-off-Modus“).

Entschlossene Politik vermochte indes den aufkommenden allgemeinen Unsicherheitszustand der Finanzmärkte seit Mitte des Jahres zu dämpfen: Die Geldpolitik setzte die Zinsen kräftig herauf und Notenbankenvertreter versicherten in zunehmendem Maße ihre Bereitschaft zur Inflationsbekämpfung. Und die Regierungen zeigten sich trotz der zunächst allumfassend scheinenden Unsicherheit nach Ausbruch des Krieges in der Ukraine immer mehr handlungsfähig.

So war der Anstieg der Renditedifferenzen von Staatsanleihen des Euroraums gegenüber Bundesanleihen (Schaubild 3) im abgelaufenen Jahr viel weniger ausgeprägt als zum Beispiel noch in den 2010er Jahren. Zwar zogen Renditen italienischer Papiere im Jahresverlauf um 90 Basispunkte auf zuletzt 220 Punkte an. Die Abwahl der Expertenregierung um Mario Draghi sowie die Wahl und darauffolgende Einsetzung der rechtsgerichteten Regierung Meloni lösten aber weniger Turbulenzen aus, als von Manchem befürchtet; so gaben die italienischen Differenzen im vierten Quartal auch wieder nach. Auch die mittlerweile etablierten EU-Binnentransfers – so kontrovers sie aus Sicht unterschiedlich betroffener Länder erscheinen mögen – trugen zum vergleichsweise milden Anstieg des Abstands bei. In die gleiche Richtung wirkte schließlich die Entscheidung des EZB-Rats auf seiner Ad-hoc-Sitzung am 15. Juni, die PEPP-Wiederanlagen möglicherweise flexibel über Länder hinweg anzupassen, um eine sogenannte Marktfragmentierung zu verhindern.

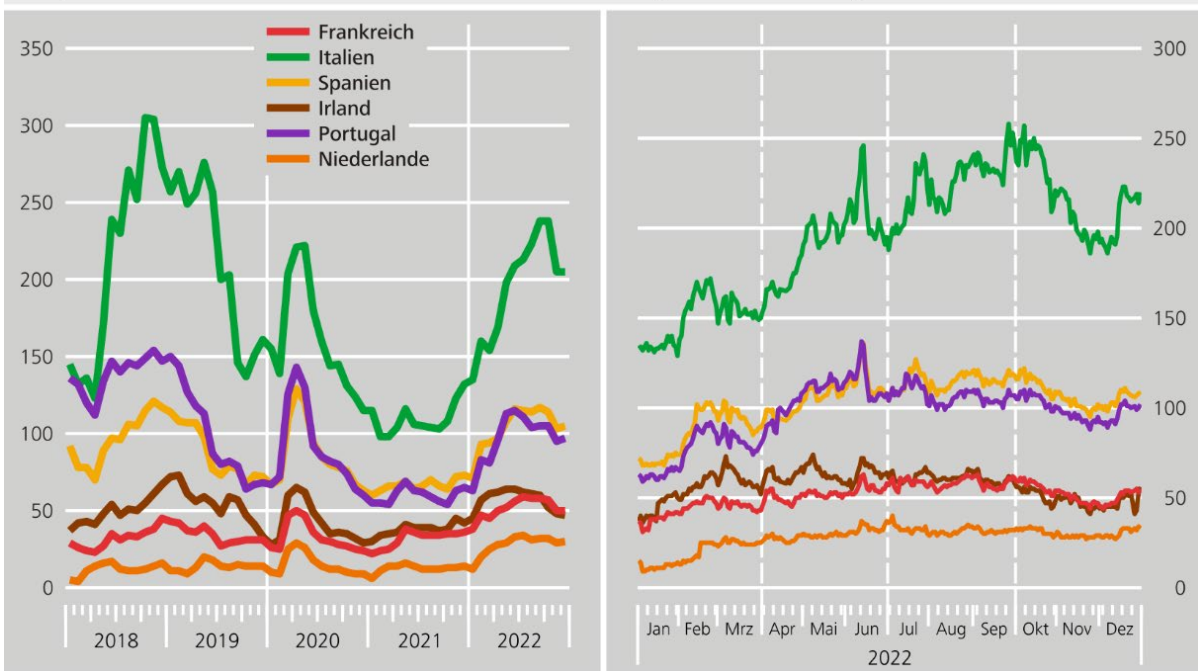
Die Renditedifferenzen anderer EWU-Mitgliedsstaaten weiteten sich über das Gesamtjahr hinweg in noch geringerem Maße aus: Diejenigen von spanischen und portugiesischen Staatsanleihen stiegen von unter 70 auf rund 100 Basispunkte, diejenigen ihrer irischen, französischen und niederländischen Pendants um nicht mehr als rund 10 Basispunkte auf 60 bzw. 40 Punkte. Portugals Differenz verlief fast das ganze Jahr unter derjenigen Spaniens; dabei sehen die Ratingagenturen Portugal überwiegend im BBB-Bereich, Spanien mehrheitlich im A-Bereich. Insgesamt blieben die Ratings der Mitgliedsstaaten der Währungsunion im Jahr 2022 weitgehend stabil.

Renditedifferenzen zehnjähriger Staatsanleihen gegenüber Deutschland

Schaubild 3

Basispunkte, Monatsdurchschnitte

Tageswerte, Maßstab vergrößert



Quelle: Bloomberg.
Deutsche Bundesbank

SV(IPM)0007.Chart

3. Anleihen von staatlich dominierten und supranationalen Emittenten (SSA)

Auch die Renditedifferenzen staatlich dominierter und supranationaler Emittenten (Sub-Sovereigns, Supranationals und Agencies) zogen über das gesamte Jahr hinweg nur mäßig an. Zwischenzeitlich weiteten sie sich auf bis zu 60 Basispunkte aus; am Ende des Jahres blieb nur ein Zuwachs um 10 Punkte übrig.

Dabei zeigte sich sowohl die Angebots- wie auch die Nachfragekonstellation herausfordernd: Das SSA-Emissionsvolumen belief sich im Jahr 2022 auf knapp über 500 Mrd € und lag damit nur wenig unter dem Rekordniveau von 2021. Die Emittenten waren zur Refinanzierung der direkten und der Kollateralkosten von Pandemie und Energiepreisanstieg gezwungen und Verschuldungsrestriktionen, wie die deutsche Schuldenbremse oder die Maastricht-Kriterien, waren immer noch außer Kraft gesetzt. Auf der Nachfrageseite gab es immer weniger Unterstützung durch Käufe der Europäischen Zentralbank mit dem Auslaufen der Nettoneuerwerbungen in ihren Kaufprogrammen (APP und PEPP).

Entschlossene Politik sorgte nicht nur für eine Minderung der allgemeinen Unsicherheit, auf dem SSA-Markt führte sie auch zur Eindämmung von Befürchtungen überbordender Ausgabenprogramme. Die moderaten Spreadanstiege führen die generell robuste Verfassung der SSA-Märkte vor Augen als Anlagealternative zu Staatsanleihen mit quasi gleich hoher Sicherheit. Die etwas geringere Liquidität auf den SSA-Märkten ist für Langfristinvestitionen zum Beispiel von Pensionsvermögen nicht zwingend hinderlich.

Unter den SSA-Emittenten hat die EU ihre führende Position als größter SSA-Emittent mit Finanzierungen von 118 Mrd € im abgelaufenen Jahr behauptet. Im Jahr 2023 dürfte sich das EU-Funding sogar auf knapp 160 Mrd € belaufen und die EU erneut die größte Netto-Emittentin im Bereich der SSA und Euro-Sovereigns sein.

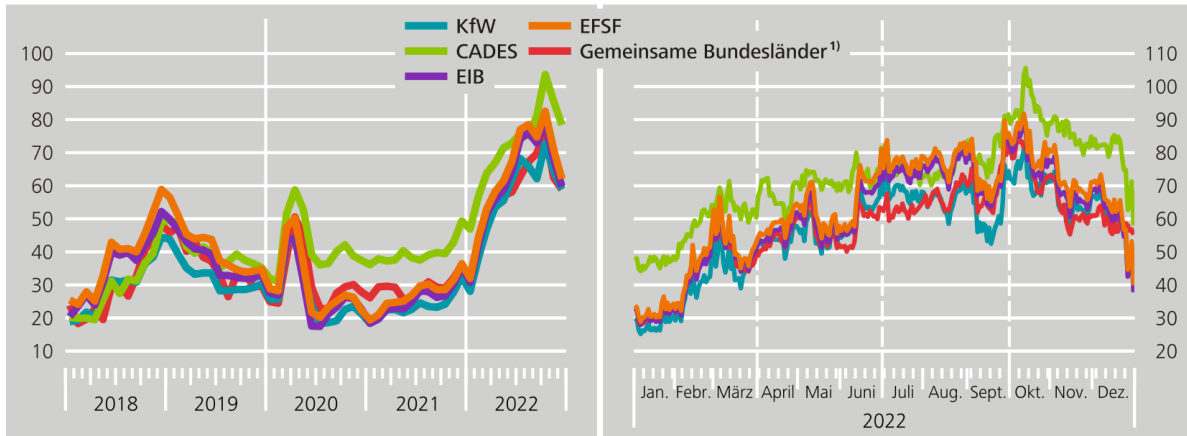
Um die Funding-Flexibilität zu erhöhen, die Ansprache an Investoren zu vereinfachen und um eine homogene Kurve anzubieten, arbeitet die EU außerdem an einer weiteren Vereinheitlichung ihres Kapitalmarktauftritts. Nach den Maßnahmen aus den letzten Jahren (Koordination mit den Mitgliedsstaaten, halbjährliche Emissionspläne und Auktionen von kurzlaufenden Papieren) werden im Jahr 2023 nur noch sogenannte EU-Anleihen begeben, um die "Buchstabensuppe" des "policy-to-policy"-funding für die einzelnen Programme (NGEU, Ukraine, MFA, SURE EFSM) zu überwinden. Ferner bereitet die EU Schritte zur Verbesserung der Liquidität am Sekundärmarkt vor. Dazu sollen den Anlegern ab Sommer 2023 einheitliche An- und Verkaufspreise für EU-Wertpapiere gestellt werden. Darüber hinaus plant die Kommission eine Repo-Fazilität ab Anfang 2024. Die jüngste Entscheidung der EZB, EU-Anleihen ab Juni 2023 in die Haircut Kategorie I heraufzustufen und damit geringere Bewertungsabschläge bei der Stellung dieser Papiere als Sicherheiten vorzunehmen, dürfte diese Initiativen begünstigen.

Renditedifferenzen von Anleihen staatlich dominierter Emittenten gegenüber Bundesanleihen

Schaubild 4

Basispunkte, Monatsdurchschnitte, Laufzeit 10 Jahre

Tageswerte, Maßstab vergrößert



Quelle: Bloomberg. ¹ In unterschiedlicher Zusammensetzung die Länder Hamburg, Mecklenburg-Vorpommern, Rheinland-Pfalz, Bremen, Schleswig-Holstein, Saarland und Thüringen.

Deutsche Bundesbank

SV(JPM)0008A.Chart

4. Pfandbriefe und andere Covered Bonds

Die dargestellten politischen und makroökonomischen Entwicklungen wirkten sich selbstredend auch auf den Covered Bond-Markt aus: Auch hier kam es nach vorübergehend deutlicherer Ausweitung gegen Jahresende wieder zur Einengung der Renditedifferenzen und zu einem Einpendeln auf moderatem Niveau (Schaubild 5). Auf diesem Markt wurde die nur mäßige Ausweitung trotz erhöhtem Gesamtangebot und verminderter Nachfrage durch das Eurosystem erreicht.

Die Banken emittierten das ganze Jahr über kräftig: Euro-Benchmark-Emissionen erreichten mit fast 200 Mrd € ein neues Rekordvolumen. Dabei blieb die Anzahl der Emissionsinstitute weitgehend konstant, wogegen die Volumina pro Emission deutlich stiegen. Unter dieser Emissionsflut erhöhte sich die Neuemissionsprämie vorübergehend, besonders in der Zeit vor der Sommerpause; im vierten Quartal bildete sie sich dagegen wieder zurück. Angebotserweiternd wirkte auch, dass die EZB die Möglichkeiten der Banken einschränkte, Covered Bonds als Sicherheiten für günstige TLTRO-Mittel zu hinterlegen. Diese Vorgehensweise führte noch in den Vorjahren dazu, dass ein Großteil von Covered Bond-Emissionen gar nicht an den Markt kam. Auf der Nachfrageseite des Covered Bond-Marktes kam es, wie auch an den Staatsanleihe- und den SSA-Märkten, im Laufe des Jahres zu immer weniger Unterstützung durch die EZB-Kaufprogramme.

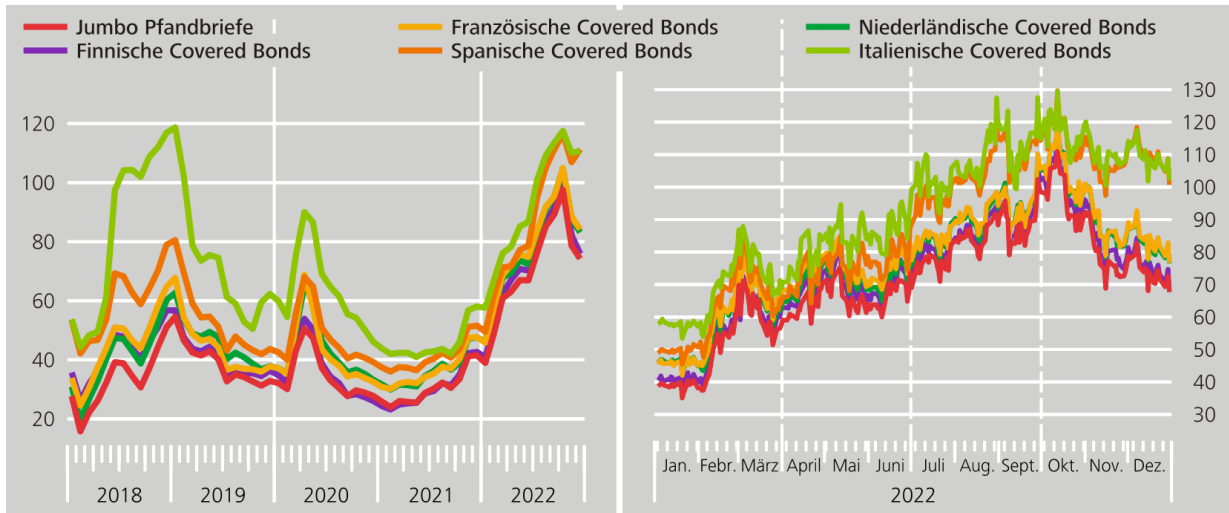
Zu Beginn des dritten Quartals, am 8. Juli, trat die neue EU-Covered Bond-Direktive in Kraft. Diese erforderte im ersten Halbjahr Gesetzesanpassungen in nahezu allen europäischen Covered Bond-Jurisdiktionen, die teilweise erst recht spät abgeschlossen wurden. Einige Staaten, wie Spanien und Österreich, mussten ihre Gesetzgebung in stärkerem Maße anpassen, andere Mitgliedsstaaten weniger. Generell hat die Direktive die Qualität der Anlageklasse auf erhöhtem Niveau vereinheitlicht und damit verbessert. Der neu eingeführte Premium-Covered Bond ermöglicht den Investoren in einfacher Weise, die Zulässigkeit für eine reduzierte Eigenmittelanforderung der Aufsichtsbehörden (CRR) zu prüfen.

Renditedifferenzen ausgewählter Covered Bonds zu Bundesanleihen

Schaubild 5

Basispunkte, Monatsdurchschnitte, Laufzeit 5 Jahre

Tageswerte, Maßstab vergrößert



Quellen: Bloomberg, Reuters.
 Deutsche Bundesbank

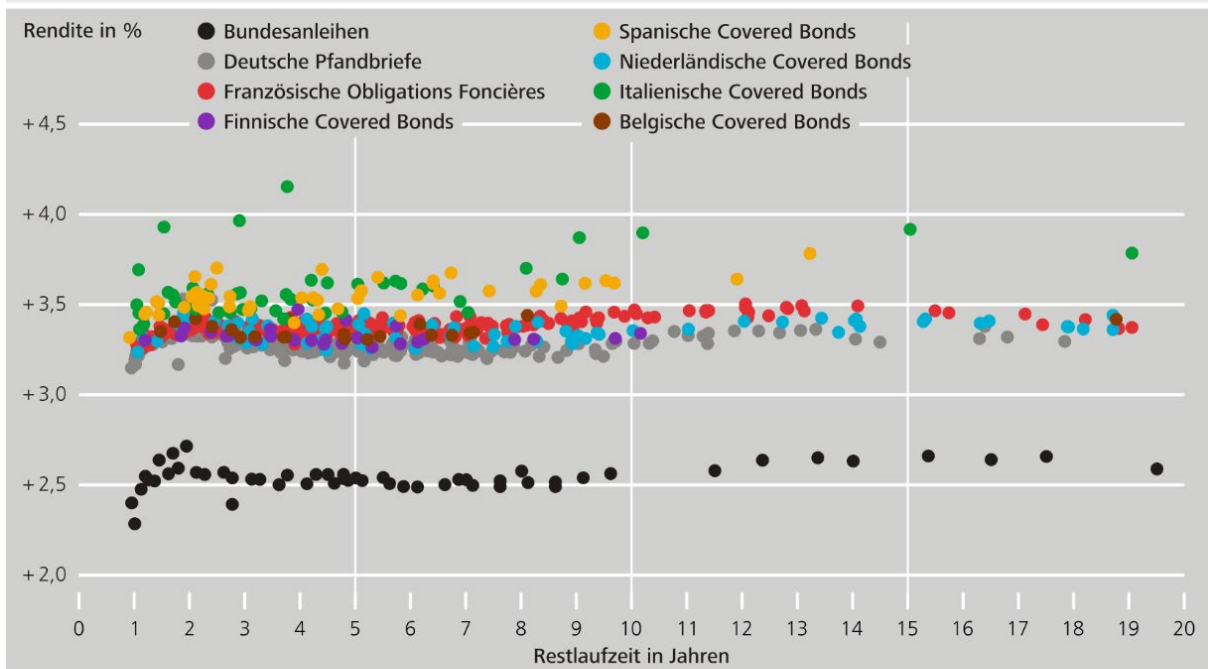
SV(JPM)0009B.Chart

Ende des Jahres 2022 konnten Investoren mit allen hier betrachteten Covered Bonds wieder positive Renditen generieren (Schaubild 6). Auch das Portfoliomanagement der Bundesbank vermochte bei Neuanlagen wieder „aus dem Vollen zu schöpfen“, nachdem in den vergangenen Jahren die Anlagemöglichkeiten sehr begrenzt waren; noch Ende 2021 rentierten nur Covered Bonds ab einer Restlaufzeit von über fünf Jahren im positiven Bereich.

Renditestrukturen von Bundesanleihen und Covered Bonds

Schaubild 6

Stand: Schlusskurse vom 31.12.2022

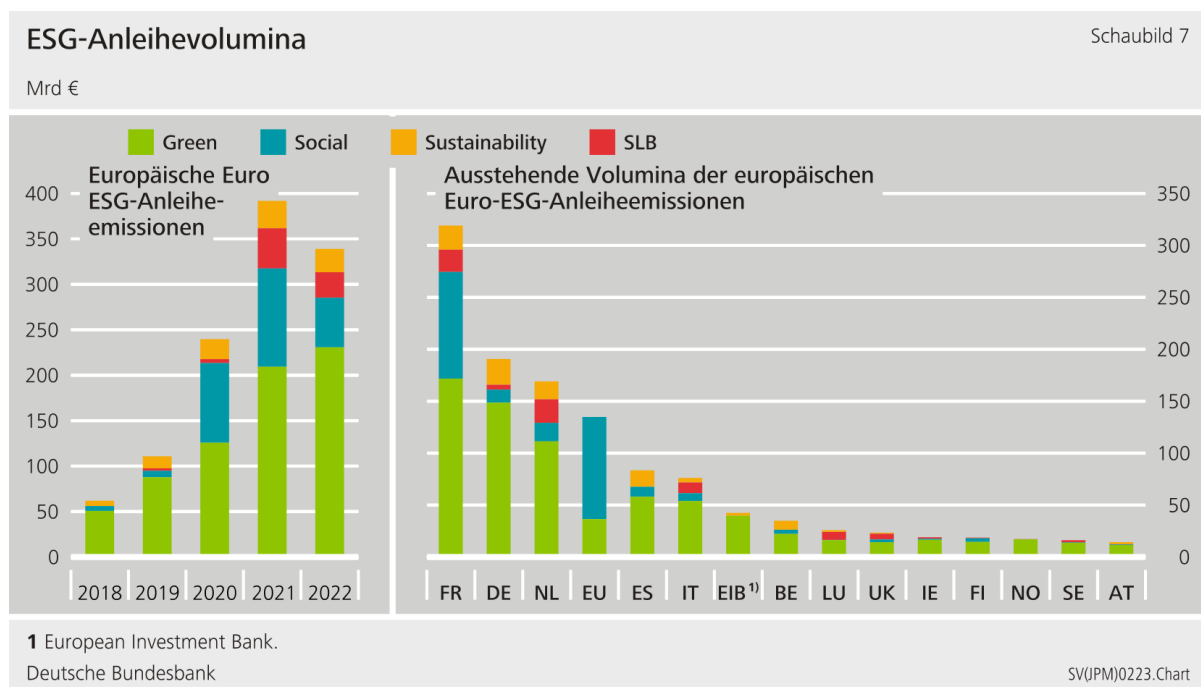


Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen.
 Deutsche Bundesbank

SV(JPM)0010.Chart

5. ESG-Anleihemarkt

ESG-Anleihen dienen dazu, die zufließenden Mittel zum Zweck der Verbesserung von Standards der Ökologie (Environmental), des Sozialgefüges (Social) sowie der nachhaltigen Führung von Unternehmen und öffentlichen Einrichtungen (Sustainable Governance) einzusetzen. Staatliche und staatsnahe Einrichtungen sowie Banken und ausgewählte Großunternehmen emittierten auch im Jahr 2022 sehr hohe ESG-Anleihevolumina (Schaubild 7). Zwar wurde die Emissionsflut aus dem vorangegangenen Jahr nicht ganz erreicht; doch lag das Niveau der europäischen ESG-Eurobond-Emissionen zuletzt immer noch sechsmal so hoch wie noch im Jahr 2018. Der Großteil der ESG-Emissionen entfiel mit über zwei Dritteln auf „Grüne Anleihen“ (Environmental bonds), das verbleibende Drittel teilten sich Social Bonds, Sustainability-Bonds und Sustainability-linked Bonds (SLB). Unter den Ländern, in denen die ausstehenden Anleihen emittiert wurden, sicherte sich Frankreich mit einem ausstehenden Volumen von rund 320 Mrd € weiterhin den ersten Platz. Auch künftig wird Frankreich ein Großemittent bleiben: Zum einen hat sich der französische Staat auf vielen Ebenen an ein striktes Nachhaltigkeitsregime gebunden, zum anderen hat die EU-Kommission in ihrer ESG-Taxonomie Anfang des Jahres 2022 die in Frankreich verbreitete Atomstromerzeugung als nachhaltig eingestuft.



6. Aktienmärkte

Mit der generell gestiegenen Risikoaversion und den verbesserten Anlagemöglichkeiten am Geldmarkt zogen Anleger Kapital nicht nur von den Rentenmärkten ab, wie in den Teilberichten B.1 bis B.4 dargestellt, sondern auch vom Aktienmarkt. Die steigenden risikofreien Kurzfristzinsen bedingen auf dem Aktienmarkt zudem unmittelbar höhere Diskontierungsfaktoren, sinkende abdiskontierte Unternehmensgewinne und schließlich rückläufige Aktienkurse. Dazu kamen die anhaltende geopolitische Unsicherheit und die damit verbundene Erwartung dauerhafter Mindergewinne durch weniger Austausch zwischen den Staaten (Deglobalisierung). So sanken die Kurse an den Aktienmärkten im Jahr 2022 auf breiter Front, nach kräftigen Zuwächsen im Vorjahr; an den hier betrachteten Märkten betrug das Minus zehn bis 15 % (Schaubild 8).

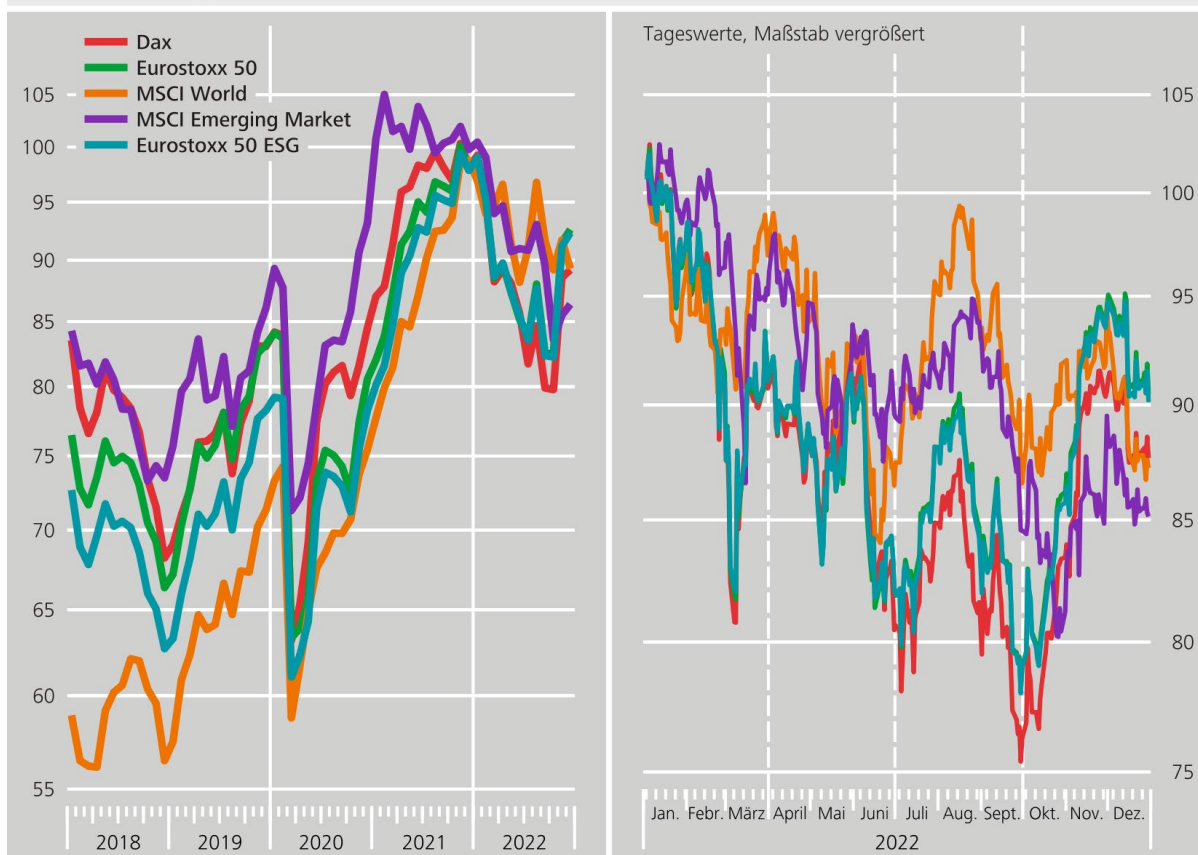
Stärkere Aktienverkäufe waren vor allem im ersten Halbjahr zu verzeichnen, als die Anleger Zeuge des Zinserhöhungsprozesses wurden, sowie im August/September, nach dem bereits erwähnten Jackson-Hole-Treffen. Die europäischen Aktien hatten in diesem Jahr die Nase vorne: Am besten unter den dargestellten Indizes schnitten der EURO-STOXX-50 und der EURO-STOXX-50-ESG mit jeweils -9,5 % und -9,9 % ab; tatsächlich sind im Schaubild 8 keine Unterschiede in der Performance der beiden Indizes zu sehen. Der DAX sank um 12,3 %.

Die global ausgerichteten MSCI-Indizes schnitten schlechter ab: der MSCI World, der 70 % US-Aktien enthält, ging um 12,8 % zurück. Der MSCI-Index der Aktienmärkte der aufstrebenden Staaten (Emerging Markets) gab 14,9 % nach. Eine Vielzahl von Schwellenländern hatte im angesprochenen globalen risk-off-Modus Mühe, den nötigen Kapitalzufluss zu generieren und sah sich damit verbunden dazu gezwungen, zu einer noch restriktiveren Geldpolitik als in den Industrieländern überzugehen.

Ausgewählte Aktienindizes

Schaubild 8

indexierte Darstellung, 31.12.2021 = 100, Monatsdurchschnitte, log. Maßstab



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen.
 Deutsche Bundesbank

SV(JPM)0011B.Chart

C Bericht des Anlagemanagements³

1. Ein- und Auszahlungen

Im Berichtsjahr wurden dem Portfolio „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ 270,7 Mio € zur Anlage zugeführt. Zudem standen Mittel aus fälligen Anleihen (1.662,0 Mio €) sowie erhaltene Kuponzahlungen (92,9 Mio €) zur Wiederanlage zur Verfügung. Aus den beiden Teilportfolios „Aktien Eurozone“ (STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index) und „Aktien Ex Eurozone“ (STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Ex-Eurozone-Index) resultierten bis zum Jahresende Dividendenzahlungen von 121,3 Mio €. Des Weiteren standen aus Aktienverkäufen 1.504,5 Mio € zur Verfügung, die hauptsächlich aus Indexanpassungen resultierten. Die genannten Zuflüsse wurden im Berichtsjahr in Wertpapiere im Gegenwert von 3.614,3 Mio € investiert.

Die Entgelte auf Kontoguthaben betragen 115.558 €. Des Weiteren flossen von dem Girokonto zahlungswirksame Fremdgebühren von 1.005.765 € ab. Zur Begleichung von Indexgebühren erhielt das Ministerium der Finanzen des Landes Nordrhein-Westfalen 91.300 €⁴. Die Steuererstattungen beliefen sich auf 397.884 €, Steuerbelastungen fielen in Höhe von 111.486 € an. Aus Kapitalmaßnahmen wurden Erträge in Höhe von 844.394 € generiert. Die sonstigen Erträge betragen 156.853 €.

³ Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen möglich.

⁴ Der Betrag entfällt auf die Indexgebühren und auf nach § 13 b UStG zu entrichtende Umsatzsteuerzahlungen.

Valutarische Kassenflussrechnung
 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

	31.12.21 – 31.12.22
Anfangsbestand Kontoguthaben	1.113.215 €
(+) Tilgungen	1.662.000.000 €
(+) Kuponzahlungen	92.933.682 €
(+) Dividendenzahlungen / Ausschüttungen (netto) ⁵	121.283.665 €
(+) Zuführungen	270.731.833 €
(+) Wertpapierverkäufe	1.504.546.597 €
(+) Steuererstattungen	397.884 €
(+) Erträge aus Kapitalmaßnahmen	844.394 €
(+) Sonstige Erträge / Penalty	156.853 €
Summe Einzahlungen (Mittelzuflüsse)	3.654.003.889 €
(-) Wertpapierkäufe	-3.614.278.458 €
(-) Steuerbelastungen	-111.486 €
(-) Aufwendungen aus Kapitalmaßnahmen	-0 €
(-) Fremdgebühren ⁶	-1.005.765 €
(-) Entgelte auf Girokontoguthaben	-115.558 €
(-) Entnahmen	-91.300 €
Summe Auszahlungen (Mittelabflüsse)	-3.615.602.567 €
Endbestand Kontoguthaben	38.401.322 €
Deutsche Bundesbank	

⁵ Exkl. Dividendenforderungen (abweichend zur Ergebnisrechnung in Teil D; hier Ausweis inkl. Dividendenforderungen).

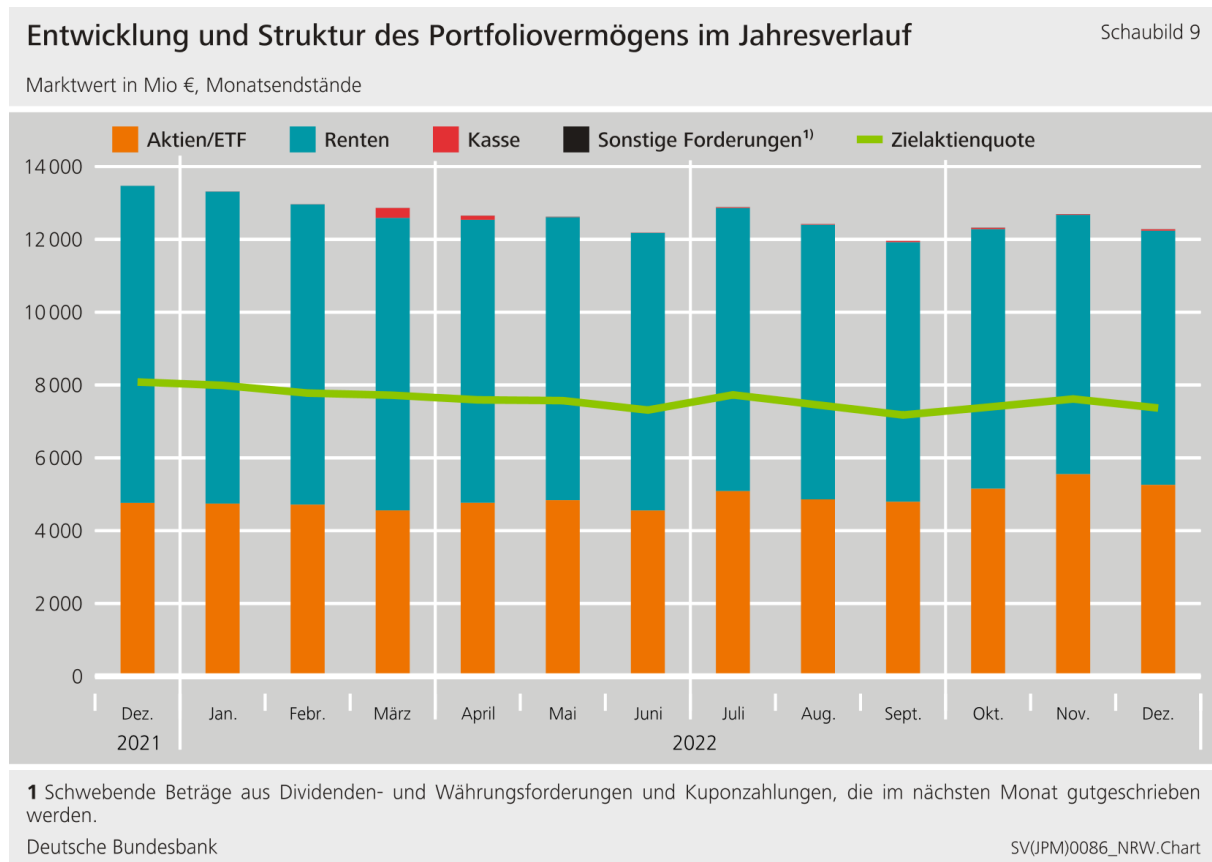
⁶ Im Rahmen von Transaktionen anfallende Fremdgebühren werden in der Kassenflussrechnung in der Position „Wertpapierkäufe“ berücksichtigt. In der Ergebnisrechnung (s. Teil D) sind diese in der Position „Gebühren“ enthalten.

2. Portfolioanlagen

2.1 Portfoliostruktur

Zum 31. Dezember 2022 umfasste das Portfolio „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ die in Anhang 2 aufgeführten Bestände mit einem Marktwert von 12.280.187.157 € (31. Dezember 2021: 13.470.750.079 €).

Die größte Marktwertänderung war im Juli unter anderem aufgrund einer Zuführung von 200 Mio € zu verzeichnen. Weitere Marktwertänderungen ergaben sich im Wesentlichen aus den Kursentwicklungen am Aktienmarkt. Die nachfolgende Grafik gibt einen Überblick über die monatliche Marktwertentwicklung:



Die Investitionen im Jahr 2022 erfolgten hauptsächlich in Rentenwerte sowie in das Aktienteilportfolio STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index. Der Aktienanteil, bestehend aus STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index (ab 01.12.2022 STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index⁷) und STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index, machte am Berichtsstichtag mit einem Marktwert von 5.255,7 Mio € einen Anteil von insgesamt 42,8 % des Gesamtportfoliowertes aus. Im Jahresverlauf entspricht dies einer Marktwertzunahme von 494,2 Mio €. Der Anteil an Euroaktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index sank um 193,7 Mio € auf 2.678,4 Mio €. Der Anteil an Fremdwährungsaktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index stieg um 688,0 Mio € auf 2.577,3 Mio € an. Am Berichtsstichtag machten sie 21,8 % und 21,0 % des Gesamtportfoliowertes aus und lagen damit zum 31. Dezember 2022 insgesamt unter der Aktienzielquote von 60 %.

⁷ Besondere Anlagerichtlinien des Ministeriums der Finanzen des Landes Nordrhein-Westfalen (gültig ab 01. Dezember 2022), Anhang 1

Die gedeckten Schuldverschreibungen verzeichneten eine Marktwertabnahme um insgesamt 939,1 Mio €, die im Wesentlichen auf Fälligkeiten aus Großbritannien, den Niederlanden, Norwegen, Frankreich, Schweden, Finnland, Kanada, Belgien und Österreich zurückzuführen ist. Zudem hatten Bewertungsänderungen sowie die nicht vollständige Reinvestition der Fälligkeiten innerhalb dieser Assetklasse Einfluss auf die Marktwertabnahme. Reinvestitionen fällig gewordener gedeckter Schuldverschreibungen aus den genannten Ländern erfolgten in gedeckte Schuldverschreibungen, überwiegend aus Norwegen, Kanada, Frankreich, Schweden, Großbritannien und Deutschland, sowie in französische Förderbanken und in Fremdwährungsaktien. Lediglich der Anteil Norwegens verzeichnete eine Marktwertzunahme. Insgesamt sank der prozentuale Anteil der Assetklasse der gedeckten Schuldverschreibungen am Gesamtportfolio um 3,3 Prozentpunkte.

Gedekte Schuldverschreibungen – Bestände (in Mio €) und Anteile am Gesamtportfolio

	31.12.2021		31.12.2022			31.12.2021		31.12.2022	
	Bestand	in %	Bestand	in %		Bestand	in %	Bestand	in %
CA	1.250,2	9,3	1.228,0	10,0	AT	260,6	1,9	208,0	1,7
NO	1.008,8	7,5	1.036,0	8,4	FI	234,0	1,7	130,6	1,1
FR	848,5	6,3	774,8	6,1	DK	142,6	1,1	129,8	1,1
GB	1.003,1	7,4	673,9	5,5	BE	164,0	1,2	110,5	0,9
SE	666,4	4,9	533,2	4,3	LU	51,0	0,4	49,2	0,4
NL	420,9	3,1	229,1	1,9	DE	22,3	0,2	30,0	0,2

Der Marktwert der Staatsanleihen sank im Vergleich zum Vorjahr um 317,4 Mio €, was eine prozentuale Abnahme am Gesamtportfolio um 1,7 Prozentpunkte entspricht.

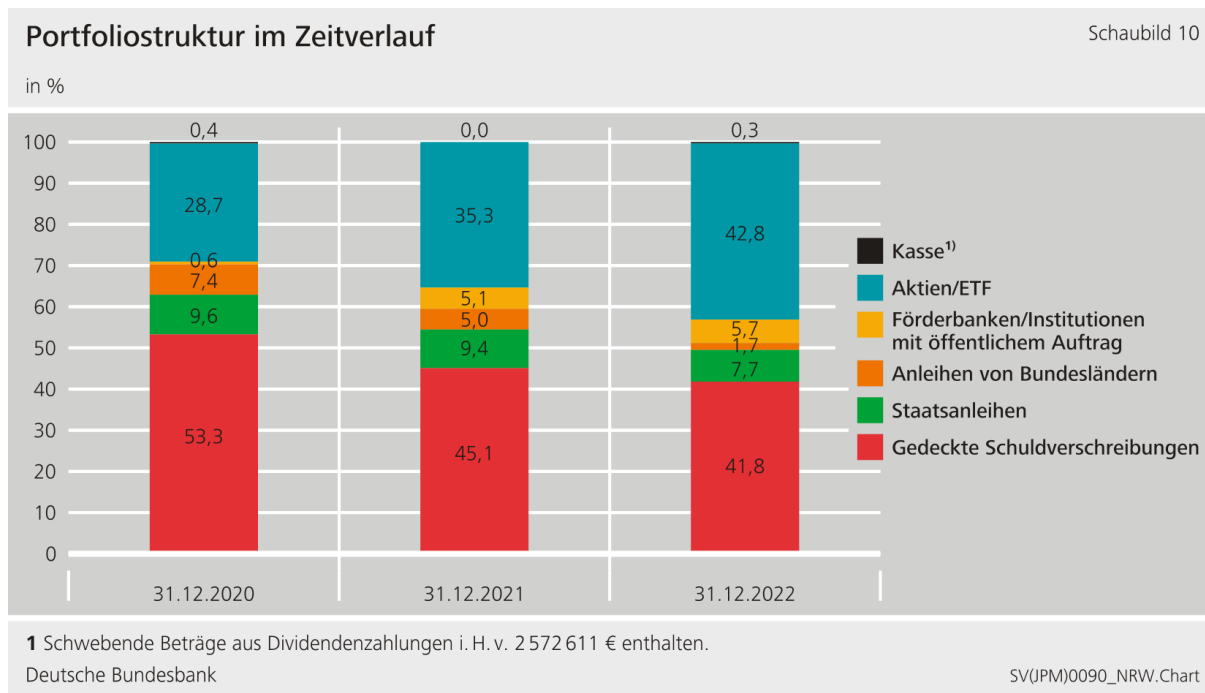
Diese Veränderung war neben der allgemeinen Marktwertentwicklung bei Renten auf die Fälligkeiten einer belgischen Staatsanleihe in Höhe von 40,0 Mio €, französischer Staatsanleihen in Höhe von 95,5 Mio € und von österreichischen Staatsanleihen in Höhe von 31,0 Mio € zurückzuführen.

Der Anteil der Assetklasse „Deutsche Bundesländer“ verzeichnete im Jahr 2022 eine Marktwertabnahme um 474,0 Mio € und eine Verminderung des prozentualen Anteils am Gesamtportfolio um 3,4 Prozentpunkte. Die Abnahme war, neben der allgemeinen Marktwertentwicklung bei Renten, auf Fälligkeiten einer Anleihe des Landes Berlin von 10,0 Mio € und Anleihen des Landes Nordrhein-Westfalen von 408,3 Mio € zurückzuführen. Käufe von Anleihen deutscher Bundesländer wurden für das Portfolio Pensionsfonds nicht getätigt.

Der Marktwert der Assetklasse „Förderbanken/Institutionen mit öffentlichem Auftrag“ betrug 700,1 Mio € und entsprach damit einem prozentualen Anteil von 5,7 %. Davon entfielen 689,9 Mio € auf französische und 10,2 Mio € auf deutsche Institute.

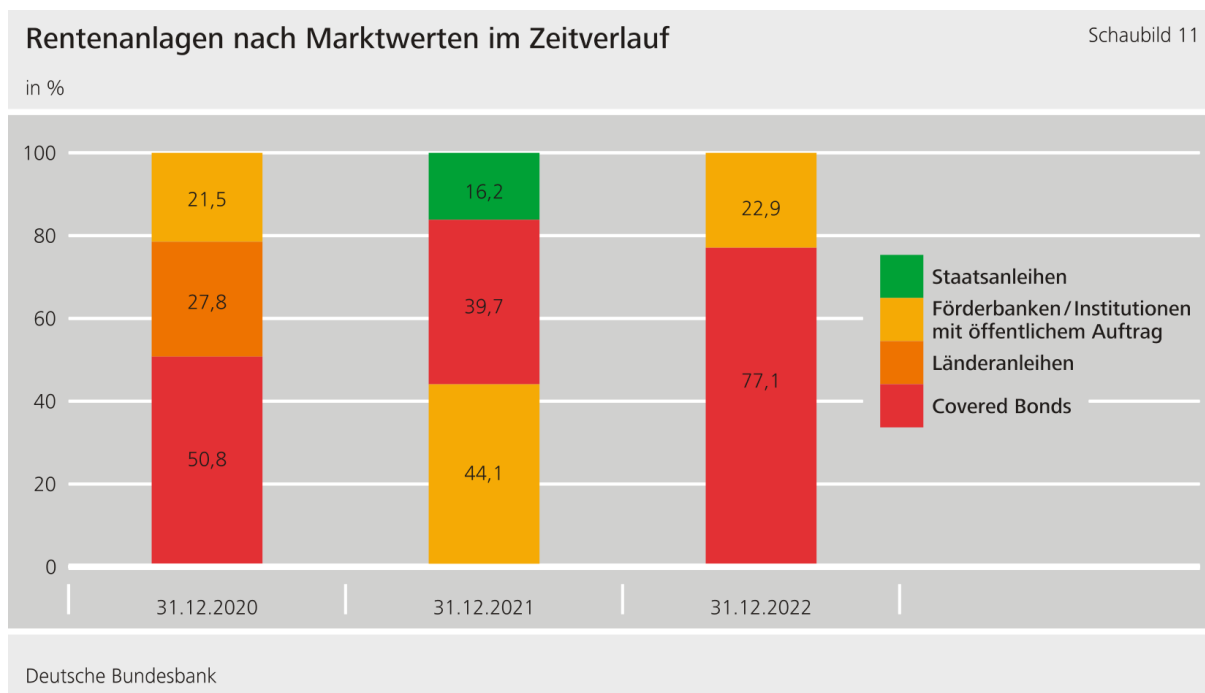
Der Kassenbestand machte 0,3 % des Portfolios aus (zu den Beständen zum Jahresende 2022 vgl. Anhang 2).

Die Verteilung auf die Assetklassen über einen Zeitraum von drei Jahren stellt sich wie folgt dar:



2.2 Renten

Im Jahr 2022 erwarb der Pensionsfonds gedeckte Schuldverschreibungen von 656,1 Mio € sowie Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öffentlichem Auftrag von 195,3 Mio €. Staatsanleihen und Ländieranleihen wurden nicht gekauft.



In der Assetklasse der gedeckten Schuldverschreibungen lag der Fokus der Anlagen auf norwegischen, kanadischen, französischen, schwedischen, deutschen und britischen Covered Bonds.

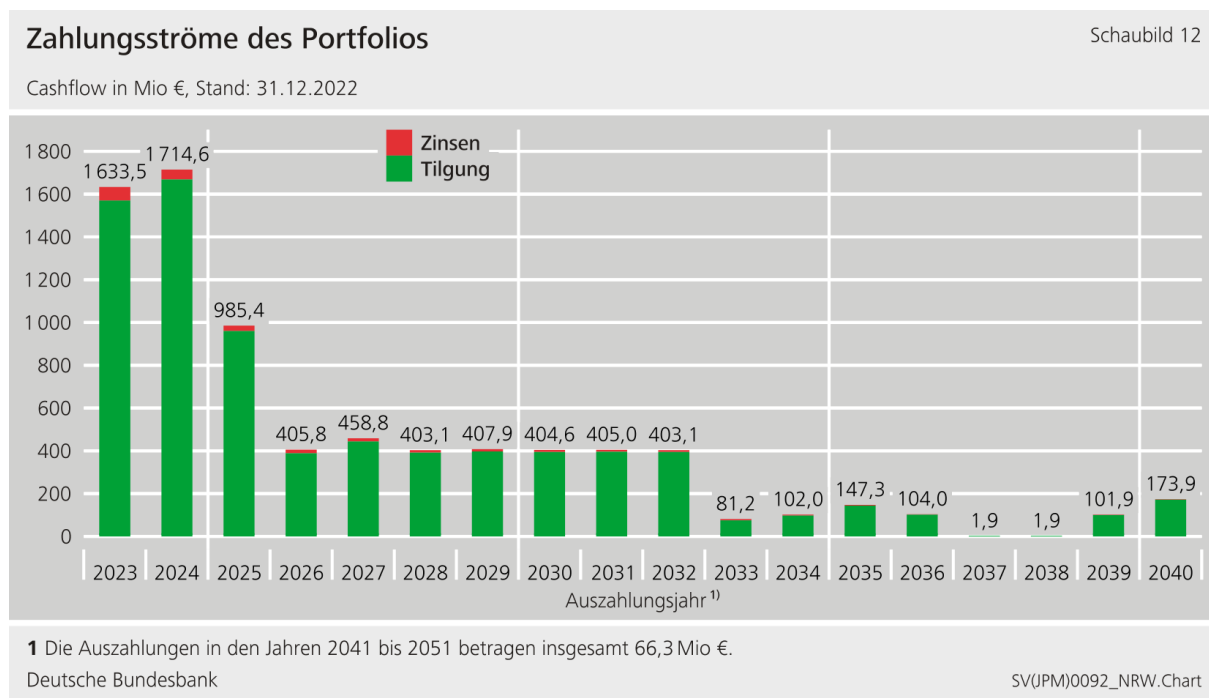
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
	0,0%	14,9%	0,0%	Staatsanleihen Belgien
	0,0%	1,3%	0,0%	Staatsanleihen Frankreich
	27,8%	0,0%	0,0%	Länderanleihen NRW
	21,5%	43,1%	22,9%	Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag FR
	0,0%	1,0%	0,0%	Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag DE
	2,9%	5,0%	32,9%	Covered Bonds Norwegen
	18,0%	23,3%	21,1%	Covered Bonds Kanada
	4,6%	0,0%	17,2%	Covered Bonds Frankreich
	0,0%	5,8%	3,4%	Covered Bonds Schweden
	1,1%	0,0%	1,3%	Covered Bonds Deutschland
	9,2%	5,3%	1,2%	Covered Bonds Großbritannien
	0,0%	0,2%	0,0%	Covered Bonds Luxemburg
	1,4%	0,0%	0,0%	Covered Bonds Finnland
	0,0%	0,0%	0,0%	Covered Bonds Belgien
	13,6%	0,0%	0,0%	Covered Bonds Österreich
	0,0%	0,0%	0,0%	Covered Bonds Dänemark

Die Anlagen berücksichtigten insbesondere die Ratings, die Fälligkeitsstruktur, die Liquidität der Emissionen und Renditen sowie die Renditespreads zu Anleihen des Landes Nordrhein-Westfalen, wobei im Rahmen dieser Vorgaben eine möglichst breite Diversifikation des Portfolios angestrebt wurde. Die Renditen und Spreads lagen ausnahmslos im positiven Bereich.

Per 31. Dezember 2022 enthielt das Portfolio Green Bonds in Form eines französischen und fünf norwegischen Covered Bonds sowie Emissionen mehrere französischer Förderbanken. Der Marktwert betrug insgesamt 132,3 Mio €. Der Anteil der grünen Anleihen lag bei 1,9 % des gesamten Rententeilportfoliowertes.

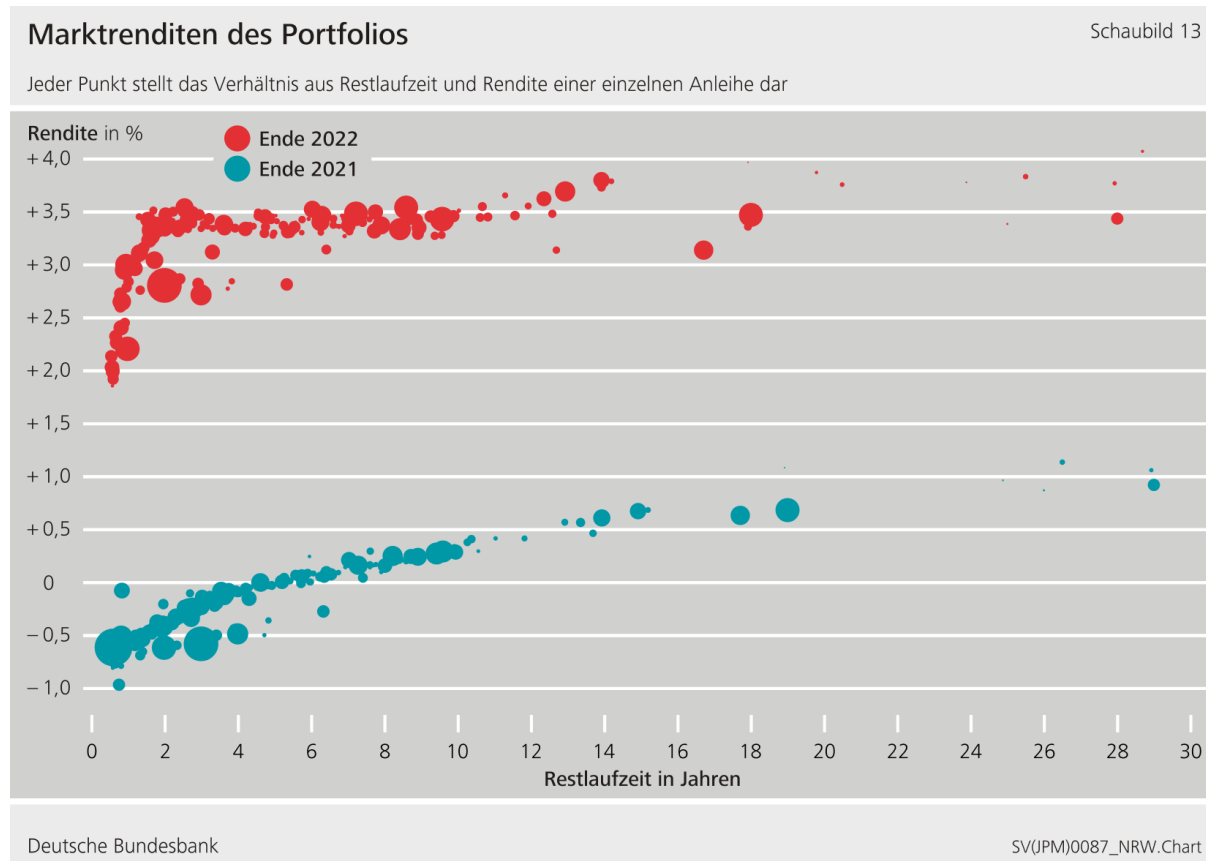
Neu- und Wiederanlagen erfolgten in Wertpapieren der Ratingklassen Aaa/AAA, Aa3/AA-, Aa2/AA sowie Aa1/AA+. Eine Übersicht über die Portfoliozusammensetzung nach Ratingklassen befindet sich in Teil D unter „4.3 Kreditrisiko“.

Im Hinblick auf den noch nicht fixierten Termin für Entnahmen aus dem Sondervermögen gemäß § 7 Abs. 2 des Gesetzes zur Errichtung des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen (Pensionsfondsgesetz Nordrhein-Westfalen, PFoG) und auf die mit einer Gleichmäßigkeit der Fälligkeitsstruktur angestrebte Liquidität des Sondervermögens sowie die überwiegend nur mit mittleren und längeren Durationen zu erzielenden positiven Renditen lagen die Fälligkeitstermine der Anlagen in Rentenwerte im Jahr 2022 schwerpunktmäßig in den Jahren 2029, 2030, 2031 und 2032. In den nächsten 29 Jahren ergeben sich aufgrund von Fälligkeiten und Kuponzahlungen folgende Zahlungsströme:



Die durchschnittliche Einstandsrendite der Renteninvestments im Jahr 2022 lag bei 1,6 % (2021: 0,2 %; 2020: 0,2 %). Eine Übersicht der Transaktionen befindet sich in Anhang 3.

Im gesamten Jahr 2022 bewegten sich die Renditen der Anleihen deutlich über dem Vorjahresniveau. Das nachfolgende Schaubild 13 stellt die Markttrenditen im Portfolio im Zeitverlauf dar. Die Größe eines Punktes spiegelt das im Portfolio gehaltene Volumen einer einzelnen Anleihe wider.



Im Jahr 2022 erwarb der Pensionsfonds keine Wertpapiere neuer Emittenten.

Bei der Betrachtung des Gesamtportfolios (Marktwert 12.280,2 Mio €) nach Herkunftsländern vereinen französische Emittenten den größten Anteil auf sich, gefolgt von Kanada, Norwegen, Belgien und Großbritannien. Nachfolgende Tabelle enthält Details zu Marktwert- und Anteilsänderungen eines Landes:

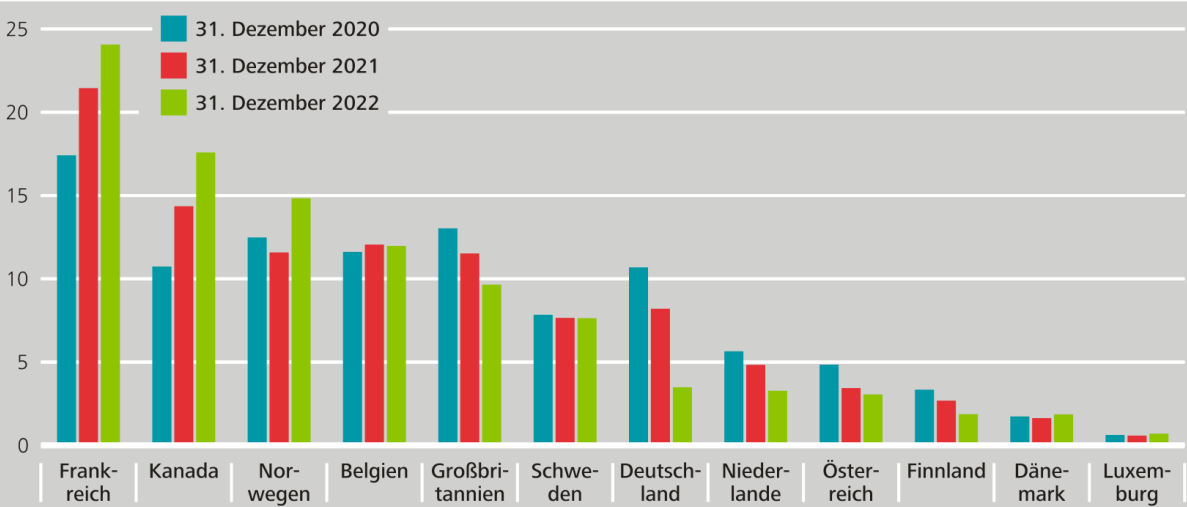
Herkunftsländer – Bestände (in Mio €) und Anteile am Gesamtportfolio									
	31.12.2021		31.12.2022			31.12.2021		31.12.2022	
	Bestand	in %	Bestand	in %		Bestand	in %	Bestand	in %
FR	1.867,2	13,9	1.680,4	13,7	DE	714,1	5,3	243,8	2,0
CA	1.250,2	9,3	1.228,0	10,0	NL	420,9	3,1	229,1	1,9
NO	1.008,8	7,5	1.036,0	8,4	AT	299,2	2,2	213,5	1,7
BE	1.049,7	7,8	836,0	6,8	FI	234,0	1,7	130,6	1,1
GB	1.003,1	7,5	673,9	5,5	DK	142,6	1,1	129,8	1,1
SE	666,4	5,0	533,2	4,3	LU	51,0	0,4	49,2	0,4

Die Anteile der Anlagen in Wertpapieren bestimmter Herkunftsländer am Rententeilportfolio (Marktwert: 6.983,5 Mio €) stellten sich folgendermaßen dar:

Länderaufteilung im Zeitverlauf

Schaubild 14

in %



Deutsche Bundesbank

SV(JPM)0088_NRW.Chart

	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2022	
	17,4%	21,5%	24,1%	Frankreich
	10,7%	14,4%	17,6%	Kanada
	12,5%	11,6%	14,8%	Norwegen
	11,6%	12,1%	12,0%	Belgien
	13,0%	11,5%	9,7%	Großbritannien
	7,8%	7,7%	7,6%	Schweden
	10,7%	8,2%	3,5%	Deutschland
	5,6%	4,8%	3,3%	Niederlande
	4,8%	3,4%	3,1%	Österreich
	3,3%	2,7%	1,9%	Finnland
	1,7%	1,6%	1,9%	Dänemark
	0,6%	0,6%	0,7%	Luxemburg

2.3 Aktien

Der Aktienanteil im Pensionsfonds dient der systematischen Umsetzung nachhaltiger Anlageziele. Die Bundesländer Nordrhein-Westfalen, Baden-Württemberg, Brandenburg und Hessen haben in einer länderübergreifenden Initiative für zwei nachhaltige Aktienindizes (sowie zwei Sub-Aktienindizes) gemeinsame Nachhaltigkeitskriterien unter Berücksichtigung eigener Vorgaben entwickelt. Nach einer europäischen Ausschreibung im September 2018 erhielt im Juni 2019 das Unternehmen STOXX Ltd., eine 100-prozentige Tochtergesellschaft der Deutschen Börse AG, den Zuschlag⁸. STOXX Ltd. liefert sowohl die Berechnungsmethodik der Indizes einschließlich des notwendigen Nachhaltigkeitsresearch als auch die zur Replizierung der Indizes notwendigen Daten. Ab Mitte Oktober 2019 erfolgte zunächst die markt-schonende Umschichtung der bestehenden Aktienposition in börsengehandelten Indexfonds in Aktien des zu replizierenden STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index. Ab März 2020 begann die Replizierung des zweiten Aktienindex STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Ex-Eurozone-Index. Mit Inkrafttreten der neuen Besonderen Anlagerichtlinien zum 01. Dezember 2022 wurde mit Valuta 20. Dezember 2022 der STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index in den STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index umgeschichtet. Beide Indizes bilden die Wertentwicklung von jeweils 60 Wertpapieren ab, die aus einem Kreis von Unternehmen ausgewählt wurden, die in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Governance-Kriterien (ESG) als führend gelten. Unternehmen, die nach Daten des Nachhaltigkeitsresearch nicht den Prinzipien des UN Global Compact entsprechen, oder die an Aktivitäten mit umstrittenen Waffen beteiligt sind, sind ausgeschlossen. Darüber hinaus sind Unternehmen, die mehr als fünf Prozent ihres Umsatzes im Bereich Pornographie oder Kernenergie erzielen, ebenfalls ausgeschlossen.

Zum Stichtag war das Vermögen zu 42,8 % in Aktien investiert. Hierbei entfielen 21,8 % des Gesamtvermögens auf das Teilportfolio mit Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index, weitere 21,0 % auf Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index. Bei einer Aktienzielquote von 60 % wird weiterhin eine hälftige Aufteilung auf die Teilportfolios Aktien „Eurozone“ und Aktien „Ex Eurozone“ angestrebt.

Im Berichtsjahr 2022 standen nahezu sämtliche Käufe und Verkäufe für den STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index sowie den STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index im Zusammenhang mit den vierteljährlichen Anpassungsterminen sowie der oben erwähnten Indexumschichtung. Im STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Ex-Eurozone-Index erfolgten neben Transaktionen, die überwiegend im Zusammenhang mit den vierteljährlichen Anpassungsterminen standen, Neuanlagen zur Erreichung der Parität zwischen beiden Indizes.

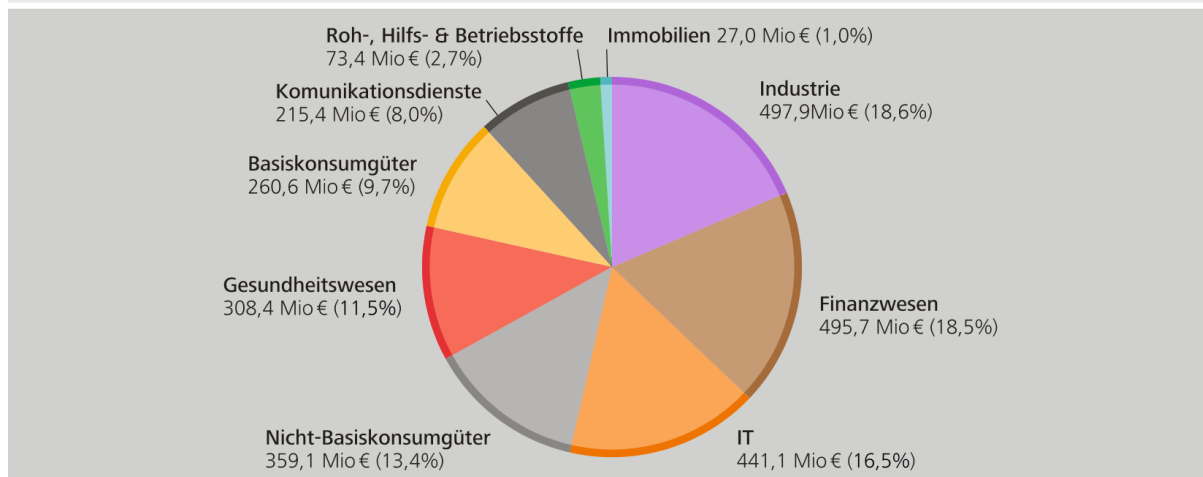
Die Aktien des STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index - ab Dezember 2022 STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index - generierten Dividendenzahlungen von 72,6 Mio €. Aus Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index flossen Dividenden von 48,7 Mio € zu.

⁸ Pressemitteilung des Ministeriums der Finanzen des Landes Nordrhein-Westfalen vom 24. Juni 2019.

Bei der summarischen Betrachtung der dem STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index zu Grunde liegenden Aktien und unter Berücksichtigung der Index-Gewichtungen am gesamten Aktienteilportfolio ergab sich nachfolgende Verteilung der Wirtschaftssektoren:

Zusammensetzung des Aktienteilportfolios STOXX ESG Länder Fossil Free Eurozone nach Wirtschaftssektoren

Schaubild 15

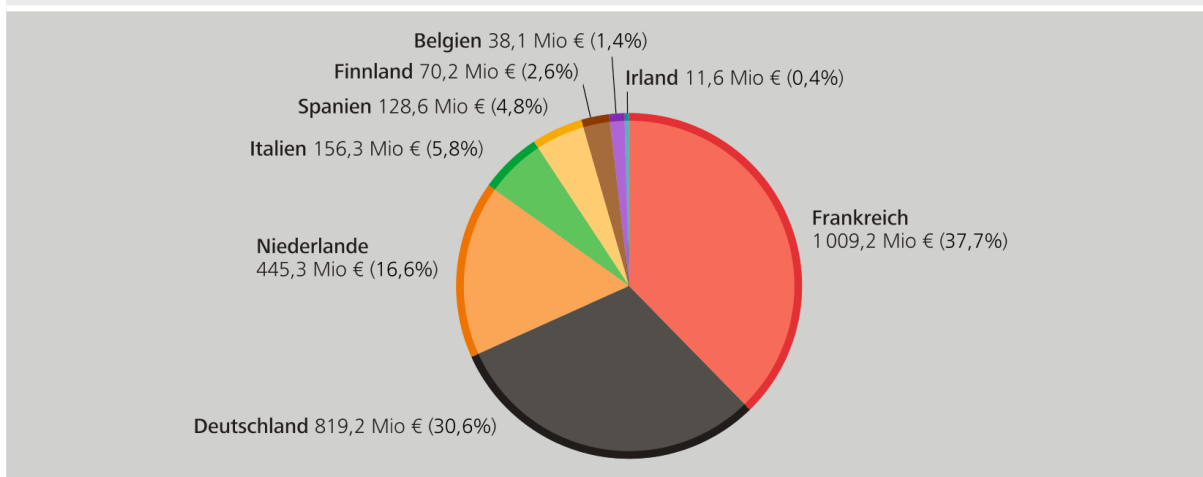


Den größten Anteil bildeten die Wirtschaftssektoren Industrie und Finanzwesen mit 18,6 % und 18,5 %. Während im letzten Jahr sowie im Berichtsjahr bis zum 20. Dezember im STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index noch Aktien der Wirtschaftssektoren Energie und Versorgungsbetriebe enthalten waren, wurden diese durch Umstellung auf den STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index aus dem Index entfernt.

Die absolute sowie relative Betrachtung der Länderaufteilung des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index ergab nachfolgende Verteilung:

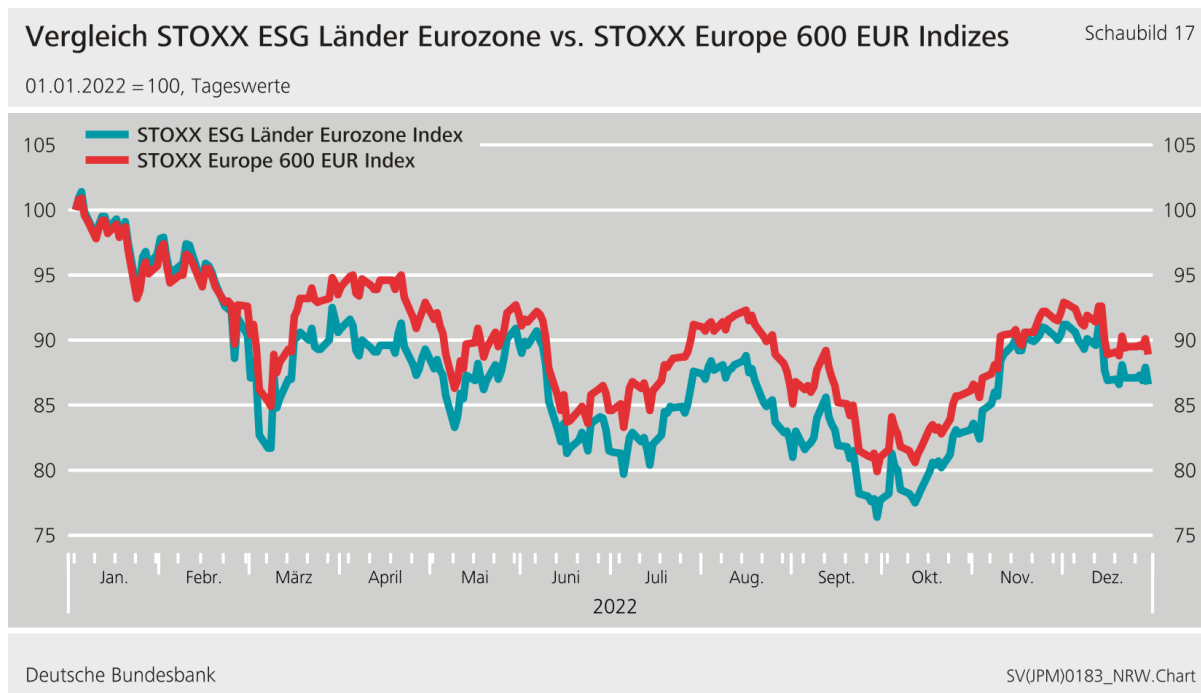
Zusammensetzung des Aktienteilportfolios STOXX ESG Länder Fossil Free Eurozone nach Ländern

Schaubild 16



Der Schwerpunkt der regionalen Verteilung im Aktienteilportfolio lag mit 37,7 % auf Frankreich, gefolgt von Deutschland mit 30,6 %. Unter den 60 Titeln des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index befanden sich zum 31. Dezember 2022 allein 18 französische Unternehmen mit einem Positionsmarktwert von 1.009,2 Mio €, gefolgt von 17 deutschen Unternehmen mit einem Positionsmarktwert von 819,2 Mio €.

Ein Performance-Vergleich zwischen dem STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index und dem als Benchmark dienenden STOXX-Europe-600-EUR-Index stellt sich wie folgt dar:



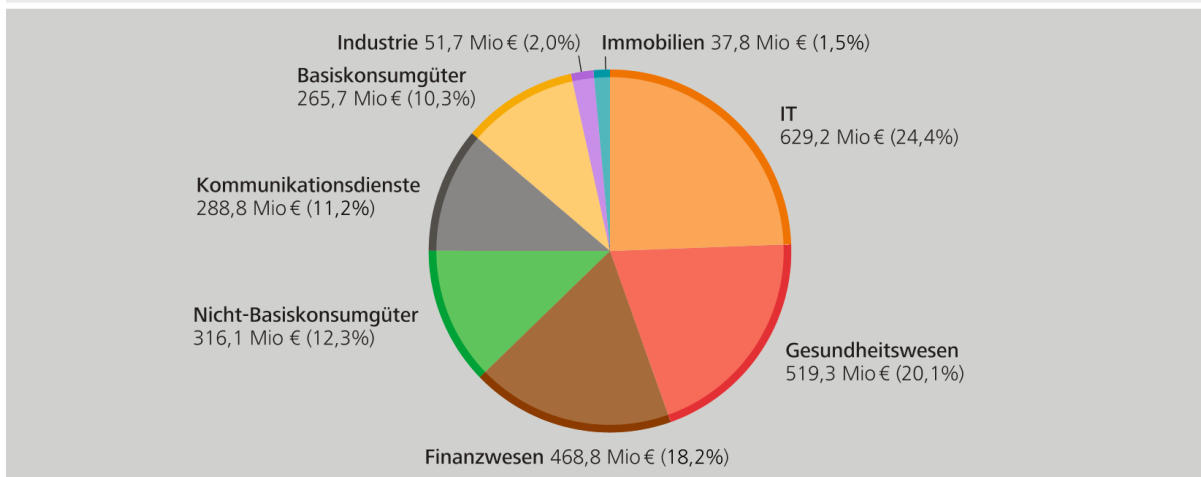
	Stand 31.12.2022	+/- Δ BP	2022 Δ %	Hoch	Tief	Stand 01.01.2022
STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index	221,2	-34,4	-15,552%	259,2	195,3	255,6
STOXX-Europe-600-Index	981,8	-122,0	-12,426%	1.113,6	882,4	1.103,8

Da das Portfolio in 2022 bis Dezember in den STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index investiert war, wird dieser als Benchmark herangezogen.

Bei der summarischen Betrachtung der dem STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index zu Grunde liegenden Aktien und unter Berücksichtigung der Index-Gewichtungen am gesamten Aktienteilportfolio ergab sich nachfolgende Verteilung der Wirtschaftssektoren:

Zusammensetzung des Aktienteilportfolios
 STOXX ESG Länder Fossil Free Global Ex Eurozone nach Wirtschaftssektoren

Schaubild 18



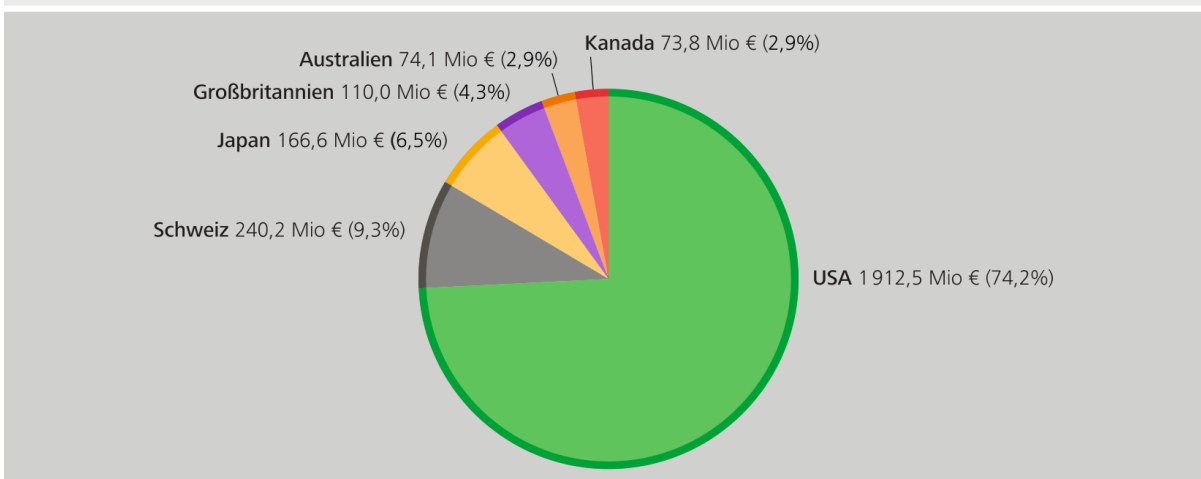
Den größten Anteil bildeten die Wirtschaftssektoren IT und Gesundheitswesen mit 24,4 % und 20,1%.

Im Berichtsjahr wurden Aktien des Wirtschaftssektors Immobilien in den Index aufgenommen.

Die absolute sowie relative Betrachtung der Länderaufteilung des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index ergab nachfolgende Verteilung:

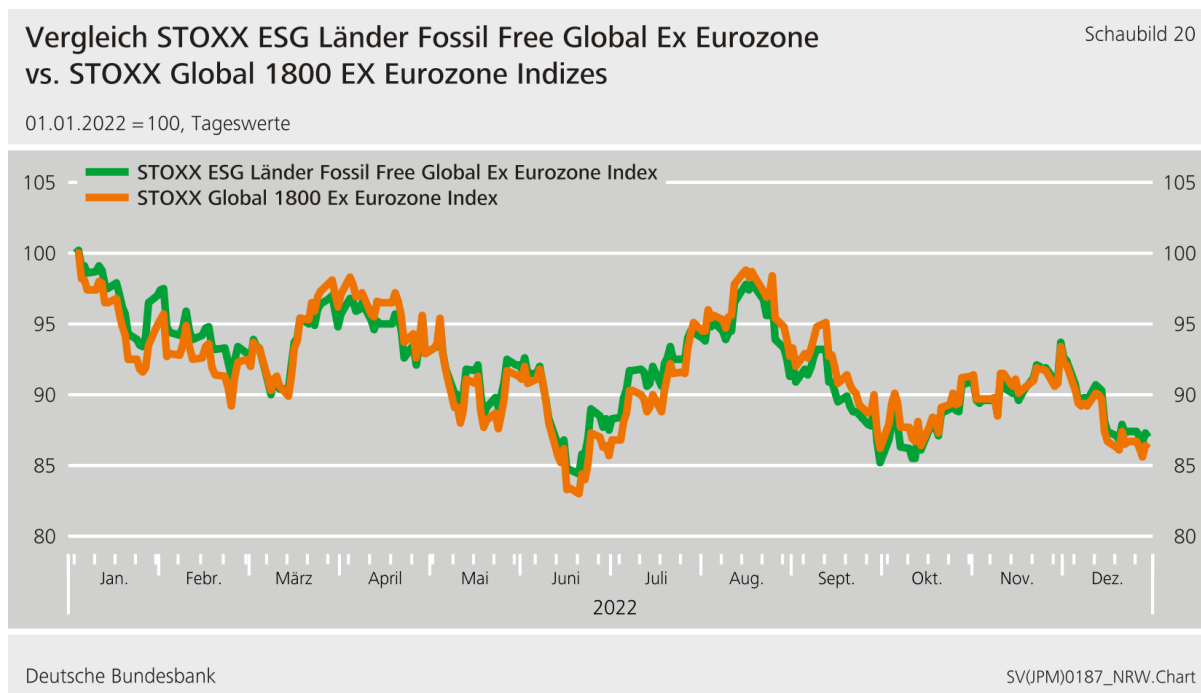
Zusammensetzung des Aktienteilportfolios
 STOXX ESG Länder Fossil Free Global Ex Eurozone nach Ländern

Schaubild 19



Der Schwerpunkt der regionalen Verteilung im Aktienteilportfolio lag mit 74,2 % auf den USA, gefolgt von der Schweiz mit 9,3 %. Die Konzentration auf die USA ist insbesondere darauf zurückzuführen, dass sich zum 31. Dezember 2022 unter den 60 Titeln des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index sich zum 31. Dezember 2022 allein 38 amerikanische Unternehmen mit einem Positionsmarktwert von 1.912,5 Mio €, gefolgt von sechs schweizerischen Unternehmen mit einem Positionsmarktwert von 240,2 Mio €, befanden.

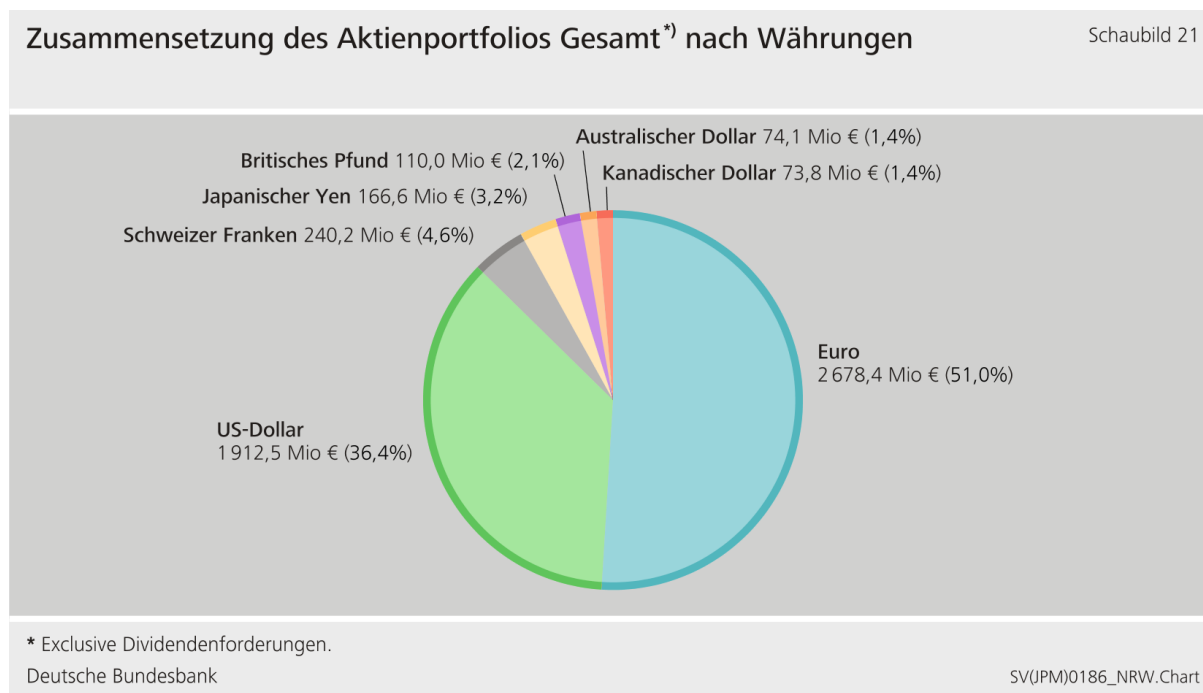
Die nachstehende Grafik zeigt die Performance-Entwicklung des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index im Vergleich zur Benchmark, dem STOXX-Global-1800-Ex-Eurozone-Index:



	Stand	+/-	2022		Hoch	Tief	Stand
	31.12.2022		Δ BP	Δ %			
STOXX-ESG-Länder-FF-GeE-Index	338,3	-50,8	-15,016		389,7	328,3	389,1
STOXX-Global-1800-eE-Index	318,3	-51,0	-16,023		369,3	306,5	369,3

Eine Übersicht über die Zusammensetzung des Aktienteilportfolios des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index nach Währungen befindet sich in Teil D unter „3.2 Aktien“.

Bei der summarischen Betrachtung der den beiden Indizes zu Grunde liegenden Aktien und unter Berücksichtigung der Index-Gewichtungen am gesamten Aktienteilportfolio ergab sich nachfolgende Verteilung der insgesamt sieben Währungen:



Der größte Anteil mit einem Marktwert von 2.678,4 Mio € (51,0 %) lag auf dem Euro, gefolgt von dem US-Dollar mit einem Marktwert von 1.912,5 Mio € (36,4 %).

Informationen über die genaue Zusammensetzung des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index und des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index, das Fondsmanagement sowie Zusatzinformationen stellt STOXX den Lizenznehmern und Berechtigten per Internet Dashboard bereit⁹.

⁹ <https://www.stoxx.com/dashboard>

D Bericht des Risiko-Controlling¹⁰

1. Vermögensbestand

Zum Jahresultimo 2022 betrug das Vermögen des von der Bundesbank verwalteten Teils des Pensionsfonds Nordrhein-Westfalen 12.280.187.157 €. Verglichen mit dem Vorjahr sank der Vermögensbestand damit um 1.190.562.922 €.

Vermögensrechnung Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen				
Instrumentengattung	31.12.2021	30.09.2022	31.12.2022	Anteil
Staatsanleihen	1.264.031.110 €	1.013.102.396 €	946.655.014 €	7,71 %
Anleihen von Bundesländern	677.581.710 €	204.772.862 €	203.556.191 €	1,66 %
Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag	693.109.374 €	618.962.864 €	700.114.414 €	5,70 %
Gedekte Schuldverschreibungen	6.072.309.664 €	5.296.945.799 €	5.133.212.193 €	41,80 %
Aktien	4.761.446.644 €	4.791.992.737 €	5.255.675.413 €	42,80 %
Dividendenforderungen	1.158.361 €	3.766.720 €	2.572.611 €	0,02 %
Kasse	1.113.215 €	31.024.195 €	38.401.322 €	0,31 %
Gesamtportfolio	13.470.750.079 €	11.960.567.573 €	12.280.187.157 €	100,00 %
Deutsche Bundesbank				

Den größten Anteil am Gesamtportfolio hatten zum 31. Dezember 2022 Aktien mit einer Gesamtquote von 42,8 %. Diese verteilte sich auf Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index (21,8 % bzw. 2.678.400.258 €) sowie auf Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index (21,0 % bzw. 2.577.275.155 €).

Gedekte Schuldverschreibungen hatten insgesamt einen Anteil von 41,8 % des Portfoliomarktwertes. Dabei entfiel der Großteil auf Covered Bonds aus Kanada (10,0 %), Norwegen (8,4 %), Frankreich (6,3 %), Großbritannien (5,5 %) und Schweden (4,3 %). Der restliche Anteil war in Covered Bonds aus den Niederlanden, Österreich, Finnland, Dänemark, Belgien, Luxemburg und Deutschland investiert.

Auf ausländische Staatsanleihen Frankreichs, Belgiens und Österreichs entfielen 7,7 % des Portfoliomarktwertes. Anleihen von Förderbanken und Institutionen mit öffentlichem Auftrag sowie Anleihen von Bundesländern entsprachen 5,7 % bzw. 1,7 % des Portfoliomarktwertes. Das Guthaben auf dem Girokonto hatte einen Portfolioanteil von 0,3 %, während die Dividendenforderungen rechnerisch kaum ins Gewicht fielen.

¹⁰ Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen möglich.

Portfoliomarktwert

Infobox

Der Portfoliomarktwert zeigt den valutarischen Vermögensbestand inkl. Stückzinsen des jeweiligen Portfolios. Im dazugehörigen Kassenbestand werden Zinsen oder Entgelte auf Guthaben der bei der Bundesbank gehaltenen Girokonten berücksichtigt.

Unter schwebenden Transaktionen sind Geschäfte zu verstehen, deren Handelstage vor und Valutatage nach dem Berichtsstichtag liegen. Bei diesen Transaktionen werden im Portfoliomarktwert nur die Marktwertänderungen zwischen Handels- und Berichtsstichtag berücksichtigt. Bei negativen Wertentwicklungen in der Schwebeperiode kann die Wertpapierposition in der Einzelaufstellung daher zwischenzeitlich auch negative Werte annehmen.

Dividenden werden in der Regel schon ab dem Ex-Tag als Dividendenforderungen im Portfoliomarktwert berücksichtigt. Im Gegensatz dazu fließen Dividenden in abweichender Währung von der Bewertungswährung erst zum Zahlungszeitpunkt in die Berechnung ein. Ein Beispiel hierfür ist eine in Euro bewertete Aktie, die US-Dollar-Dividenden zahlt.

2. Vermögensentwicklung

Das Nettoergebnis (Erträge abzüglich Aufwendungen) des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen belief sich in 2022 auf 208.030.959 €. Hiervon entfielen 68.889.956 € auf Zinserträge¹¹ sowie 142.390.738 € auf Dividenden und Erträge aus Kapitalmaßnahmen. Der sonstige Ertrag über 110.000 € ist auf Bonuszahlungen für im Bestand gehaltene Covered Bonds der Stadshypothek AB zurückzuführen. Die Bonuszahlungen erhielten Investoren für Ihre Zustimmung für einen Wechsel des finnischen Deckungspools zu einem norwegischen Deckungspool. Das bedeutet, dass Covered Bonds aus dem betreffenden Programm der Stadshypothek AB statt mit finnischen künftig mit norwegischen hypothekarisch besicherten Immobilienkrediten gedeckt werden. Depotbank- und Transaktionsgebühren verringerten das Nettoergebnis um 3.359.735 €.

Zudem erhöhten getätigte Zuführungen von 270.731.833 € den Gesamtportfoliomarktwert. Den wesentlichen negativen Einfluss auf die Vermögenswertentwicklung hatten Bewertungsverluste sowohl im Aktien- als auch im Rententeilportfolio von 1.669.372.565 €. Diese sind maßgeblich auf die Bewegungen an den Kapitalmärkten zurückzuführen. Im Rententeilportfolio spielte zudem der im Berichtsjahr negativ ausgefallene „Pull-to-Par“-Effekt (siehe Infobox) eine vergleichsweise geringe Rolle.

Ergebnisrechnung (Wertentwicklung) Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

	31.12.21 - 31.12.22	30.09.22 - 31.12.22
Marktwert Anfang	13.470.750.079 €	11.960.567.573 €
(+) Zinserträge	68.889.956 €	16.289.340 €
(+) Dividenden u. Erträge aus Kapitalmaßnahmen*	142.390.738 €	20.014.794 €
(+) Sonstiger Ertrag	110.000 €	-
(-) Gebühren	-3.359.735 €	-930.966 €
(=) Erträge abzgl. Aufwendungen	208.030.959 €	35.373.168 €
(+/-) Bewertungsergebnis	-1.669.372.565 €	223.375.814 €
(+) Zuführungen	270.731.833 €	60.867.154 €
(+) sonst. Zahlungen	46.851 €	3.448 €
(=) Änderung des Vermögensbestandes	-1.190.562.922 €	319.619.584 €
Marktwert zum 31.12.2022	12.280.187.157 €	12.280.187.157 €

*ggf. inkl. ETF-Ausschüttungen
 Deutsche Bundesbank

¹¹ Zu den periodengerecht abgegrenzten Zinserträgen zählen alle Stückzinsansprüche, die dem Berichtsjahr zuzuordnen sind – abzgl. anfallender Entgelte auf Kontoguthaben.

Zur Erhöhung der Effizienz der Wertpapierabwicklung gemäß des Settlement Discipline Regime (SDR) der Verordnung über Zentralverwahrer (Central Securities Depositories Regulation, CSDR), wurde ab dem 1. Februar 2022 die verspätete Abwicklung von Wertpapiergeschäften mit Strafzahlungen (Penalties) belegt. Die Position „sonstige Zahlungen“ weist diese Erträge von 46.851 € aus, die dem Portfolio gutgeschrieben wurden.

Einflussfaktoren für Aktien und Renten

Infobox Bewertungsergebnis

In Bezug auf den Beitrag zum Bewertungsergebnis sind bei Rentenpapieren grundsätzlich zwei Effekte zu unterscheiden. Der Marktwert einer Anleihe kann in der Regel als Summe der mit einem relevanten Zinssatz diskontierten zukünftigen Zahlungsströme (Zinsen und Tilgung) verstanden werden. Deshalb wirken Änderungen der Marktzinsen entgegengerichtet auf den Wert der Anleihen, wobei dieser Effekt umso stärker ausfällt, je länger die Restlaufzeit einer Anleihe ist. Der „Pull-to-Par“ Effekt konstatiert, dass sich der Marktwert einer Anleihe dem Nominalwert bei abschmelzender Restlaufzeit immer weiter annähert. Daher gewinnen Anleihen, die derzeit unter Pari (also unter dem Nominalwert) bewertet sind, ceteris paribus an Wert, wohingegen Anleihen, die über Pari notieren, bis zum Laufzeitende an Marktwert verlieren.

Bei Aktieninvestments ist das Bewertungsergebnis hingegen die Folge von Einschätzungen der Marktteilnehmer bezüglich der realwirtschaftlichen Entwicklungen in den investierten Unternehmen. So spiegelt der Aktienkurs (theoretisch) den Barwert sämtlicher abgezinster, zukünftiger Dividendenzahlungen bzw. Wertsteigerungen der Unternehmen wider. Dadurch sind negative Entwicklungen, die sich auf die Möglichkeit des Unternehmens auswirken, zukünftig Gewinne zu erwirtschaften, ungünstig für das Bewertungsergebnis und positive Entwicklungen haben einen gegenteiligen Effekt.

Eine Prognose über die zukünftigen Erträge aus dem Aktieninvestment ist daher mit höheren Unsicherheiten verbunden als bei Renteninvestments, bei denen die zukünftigen Rückflüsse in der Regel bekannt sind.

3. Portfoliorendite

Das Berichtsjahr war geprägt durch eine hohe geopolitische Unsicherheit, erhebliche Preissteigerungsraten sowie die von den bedeutenden Zentralbanken eingeleitete bzw. verstärkte Zinswende. Die Folgen dieser Entwicklungen auf den Kapitalmärkten wirkten sich gleichermaßen negativ auf die Bewertung der Rentenpapiere und auf die Aktienkurse aus. Ende 2022 stand als Folge dieser Parallelbewegung eine markant negative Gesamtportfoliorendite von -10,8 % zu Buche. Die Rendite lag somit deutlich unterhalb jener des Vorjahres (7,8 %). Seit Auflage am 30. Dezember 2008 erwirtschaftete das Portfolio annualisiert 2,6 %.

Im Einzelnen sind die Hintergründe für die Entwicklungen der Renditen für das Berichtsjahr im Berichtsteil B „Marktentwicklung“ beschrieben.

Zeitgewichtete Rendite Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen	
Periode	Portfolio
Gesamtportfolio*	
Gesamtjahr 2021	7,83 %
1. Quartal 2022	-4,57 %
2. Quartal 2022	-5,27 %
3. Quartal 2022	-3,44 %
4. Quartal 2022	2,16 %
Gesamtjahr 2022	-10,82 %
seit Auflage (30.12.2008)	43,14 %
seit Auflage annualisiert (30.12.2008)	2,59 %
Gedeckte Schuldverschreibungen	
Gesamtjahr 2021	-1,10 %
1. Quartal 2022	-2,60 %
2. Quartal 2022	-2,36 %
3. Quartal 2022	-2,82 %
4. Quartal 2022	-0,35 %
Gesamtjahr 2022	-7,90 %

Übrige Schuldverschreibungen

Gesamtjahr 2021	-2,29 %
1. Quartal 2022	-4,58 %
2. Quartal 2022	-5,82 %
3. Quartal 2022	-4,09 %
4. Quartal 2022	-2,10 %
Gesamtjahr 2022	-15,62 %

Aktien und Aktienfonds

Gesamtjahr 2021	30,43 %
1. Quartal 2022	-6,76 %
2. Quartal 2022	-8,59 %
3. Quartal 2022	-3,64 %
4. Quartal 2022	6,44 %
Gesamtjahr 2022	-12,59 %

* Eventuelle Guthaben auf dem Kassenkonto werden nur bei der Berechnung der Gesamtportfoliorendite berücksichtigt, nicht jedoch in den ausgewiesenen Teilportfoliorenditen.

Deutsche Bundesbank

Zeitgewichtete Rendite

Infobox

Die zeitgewichtete Rendite wurde um externe Mittelzu- und -abflüsse bereinigt, welche nicht vorab vom Portfoliomanagement der Bundesbank kontrollierbar sind. Berücksichtigt werden Steuern und relevante Gebühren. Unterjährige Renditen werden periodenbezogen, überjährige Renditen auch annualisiert ausgewiesen.

Annualisierte Rendite

Infobox

Die annualisierte Rendite gibt die durchschnittliche Rendite auf Jahresbasis an. Sie berechnet sich aus dem betrachteten Zeitraum und der Rendite selbst. Unterjährige annualisierte Renditen würden eine Prognose implizieren, weshalb ausschließlich überjährige Renditen annualisiert werden.

Einstandsrendite / Yield-to-Maturity

Infobox

Bei der Yield-to-Maturity handelt es sich um die als konstant angenommene jährliche Rendite eines Renteninvestments. Sie ist auch definiert als interner Zinsfuß der Zahlungsreihe des jeweiligen Titels. Dabei wird angenommen, dass ein Rententitel ab dem Kaufzeitpunkt bis zum Laufzeitende gehalten wird. Ebenso wird angenommen, dass eine reguläre Rückzahlung zum vereinbarten Termin erfolgt.

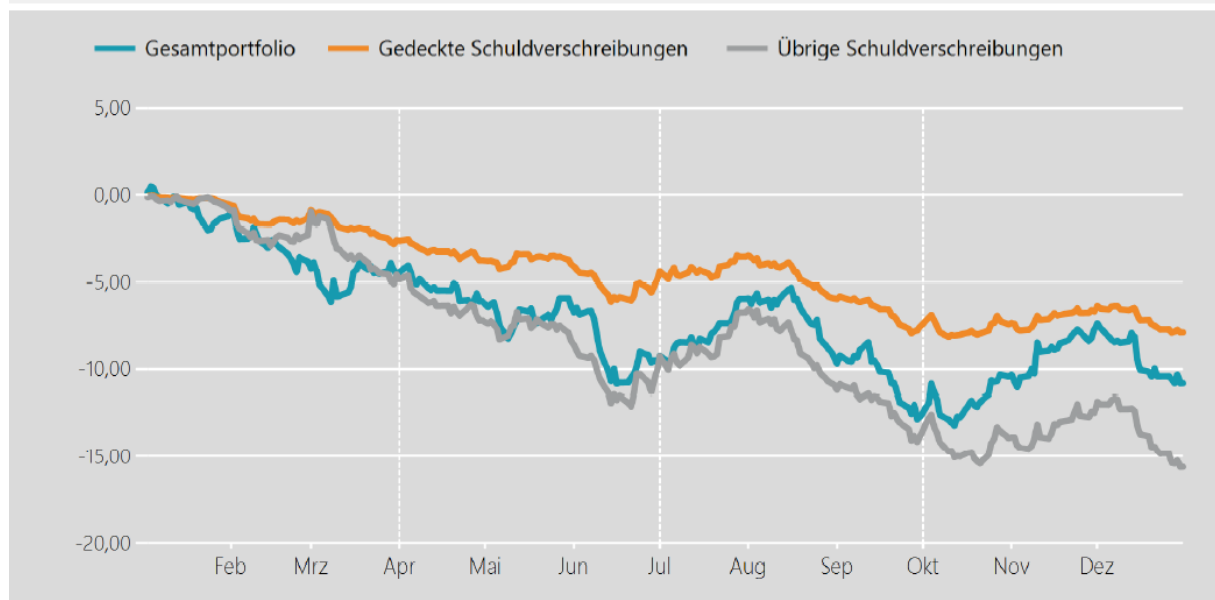
3.1 Renten

Spiegelbildlich zum nur zeitweise unterbrochenen Anstieg der Kapitalmarktrenditen (siehe z. B. Schaubild 2 auf S. 8) zeigte sich infolge der dadurch ausgelösten Kursverluste im Laufe des Berichtsjahres ein erheblich negativer Trend der kumulierten Rendite im Rententeilportfolio. Am Jahresende war für die gedeckten Schuldverschreibungen eine Rendite von -7,9 % (Vorjahr: -1,1 %) zu verzeichnen, während sich der entsprechende Wert für die übrigen Schuldverschreibungen auf -15,6 % (Vorjahr: -2,3 %) belief.

Die umseitige Grafik vergleicht die seit Jahresbeginn kumulierte Rendite der Rententeilportfolios „Gedeckte Schuldverschreibungen“ und „Übrige Schuldverschreibungen“ mit der Gesamtportfoliorendite.

Rendite Gesamtportfolio vs. Rententeilportfolio(s) vom 01.01.2022 bis 31.12.2022
Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

in %, Tageswerte



Deutsche Bundesbank

Die Portfoliorendite der gedeckten Schuldverschreibungen fiel etwas weniger negativ aus als diejenige der Staats- und Bundesländeranleihen, obwohl der stärkere Zinsanstieg bei Covered Bonds (siehe Schaubild 5 auf S. 12) auf noch größere Kursverluste hindeutet. Grund für das nicht ganz so ungünstige Ergebnis war, dass das Teilportfolio mit gedeckten Schuldverschreibungen eine erheblich niedrigere modifizierte Duration (und damit Zinssensitivität) aufwies als die übrigen Schuldverschreibungen im Bestand.

Die aktuelle Yield-to-Maturity des Rententeilportfolios auf Grundlage der Einstandsrenditen aller Kauftransaktionen seit 2017 betrug zum 31. Dezember 2022 0,7 % (Vorjahr: 0,6 %). Diese gibt, unter der Annahme eines konstant gehaltenen Portfolios, einen Eindruck von den vom Kauf bis zur Fälligkeit zu erwartenden Erträgen.

Unter der Annahme, das Rententeilportfolio wäre in der Zusammensetzung zum Berichtsstichtag gekauft worden, kann ebenfalls eine Yield-to-Maturity berechnet werden. Diese läge zum 31. Dezember 2022 bei 3,1 %. Im Vergleich zum Vorjahresultimo stieg die Kennzahl um 3,2 Prozentpunkte an und vermittelt einen Eindruck von der nun deutlich günstigeren Ertragsituation im Hinblick auf Neukäufe im Portfolio.

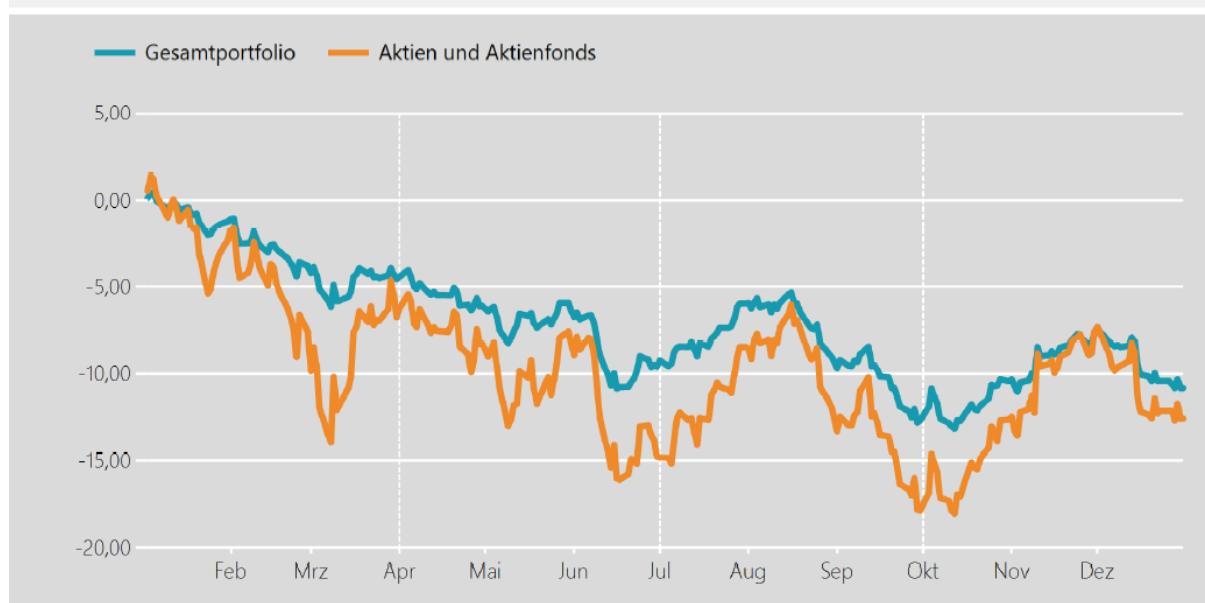
3.2 Aktien

Per 1. Dezember 2022 traten die geänderten Besonderen Anlagerichtlinien des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen in Kraft. Dabei wurde der bisher zulässige Aktienindex STOXX-ESG-Länder-Eurozone durch die Fossil-Free-Variante ersetzt. Da das Portfolio in 2022 bis Dezember im alten Index investiert war, wird dieser für diesen Jahresbericht als Benchmark herangezogen.

Das Aktienteilportfolio zeigte im abgelaufenen Berichtsjahr, ähnlich zu den Rententeilportfolios, einen stark negativen Verlauf der kumulierten Portfoliorendite, der sich allerdings auf die erste Jahreshälfte konzentrierte (siehe die umseitige Grafik). Im vierten Quartal wurde der negative Trend im Teilportfolio vor dem Hintergrund sich erholender Aktienkurse gestoppt und umgekehrt. Das war unter anderem darauf zurückzuführen, dass die Preissteigerungsraten im Vergleich zu den Vorquartalen weniger stark anstiegen. Infolgedessen kam bei den Marktteilnehmern die Hoffnung auf, dass die zukünftigen Zinserhöhungen geringer ausfallen als zuvor erwartet. Im Endeffekt stellte sich die Jahresrendite des Aktienteilportfolios auf einen negativen Wert von -12,6 % ein.

Rendite Gesamtportfolio vs. Aktienteilportfolio vom 01.01.2022 bis 31.12.2022
Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

in %, Tageswerte



Die Rendite kann auf die beiden Aktienteilportfolios aufgeteilt werden. Im Berichtsjahr lag die Rendite des Teilportfolios mit Aktien des STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index bzw. der Fossil-Free-Variante bei -12,9 % (Index: -12,9 %). Das Teilportfolio mit Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index erzielte gleichzeitig eine Rendite von -11,5 % (Index: -12,0 %). Zu beachten ist, dass Renditedifferenzen unter anderem auf eine zum Index unterschiedliche steuerliche Behandlung von Corporate Actions (z. B. Wahldividenden) zurückzuführen sein können.

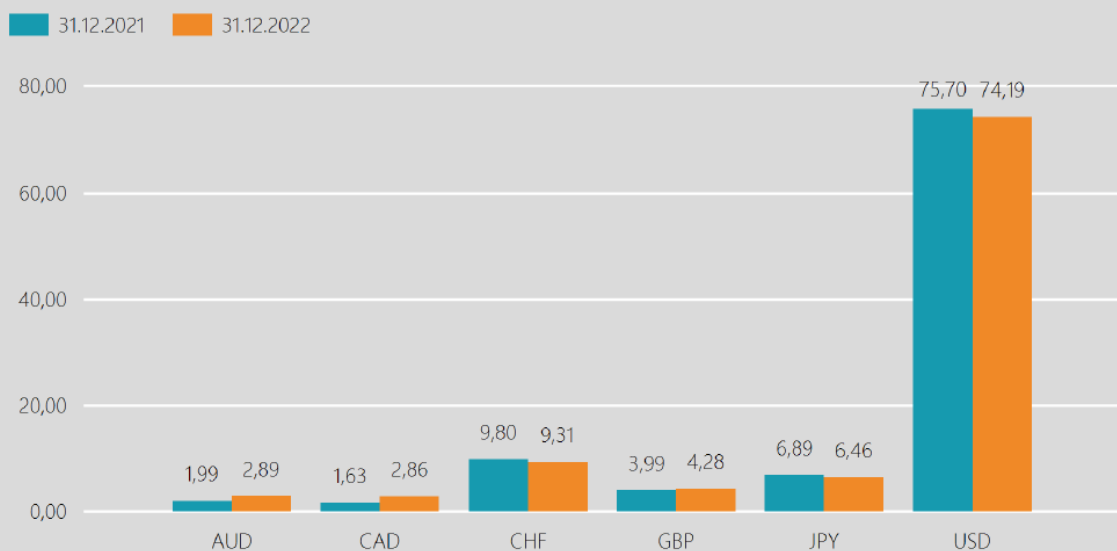
Einflussmöglichkeiten des Portfoliomanagements der Bundesbank auf die Wertentwicklung der Aktienfonds bestehen nicht. Hinweise auf systematische bzw. zukünftig zu erwartende Ertragsdifferenzen lassen sich aus der Renditedifferenz nicht ableiten.

Das Aktienteilportfolio bildet unter anderem den STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index nach. Dieser enthält Unternehmen, die nicht in Euro gelistet, jedoch in Euro bewertet werden. Die Teilportfoliorendite auf Euro-Basis wurde hierdurch im Berichtsjahr positiv beeinflusst. Dies konnte jedoch nicht den deutlichen Bewertungsverlust im Aktienbereich kompensieren.

Die folgende Grafik zeigt das Verhältnis der einzelnen im Portfolio enthaltenen Fremdwährungen zum aggregierten Gesamtmarktwert der gehaltenen Fremdwährungsbestände. Die Darstellung erfolgt auf Eurobasis.

Aufteilung der Fremdwährungsbestände nach Währungen Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

in % des in den angezeigten Fremdwährungen investierten Vermögens (auf Euro-Basis)

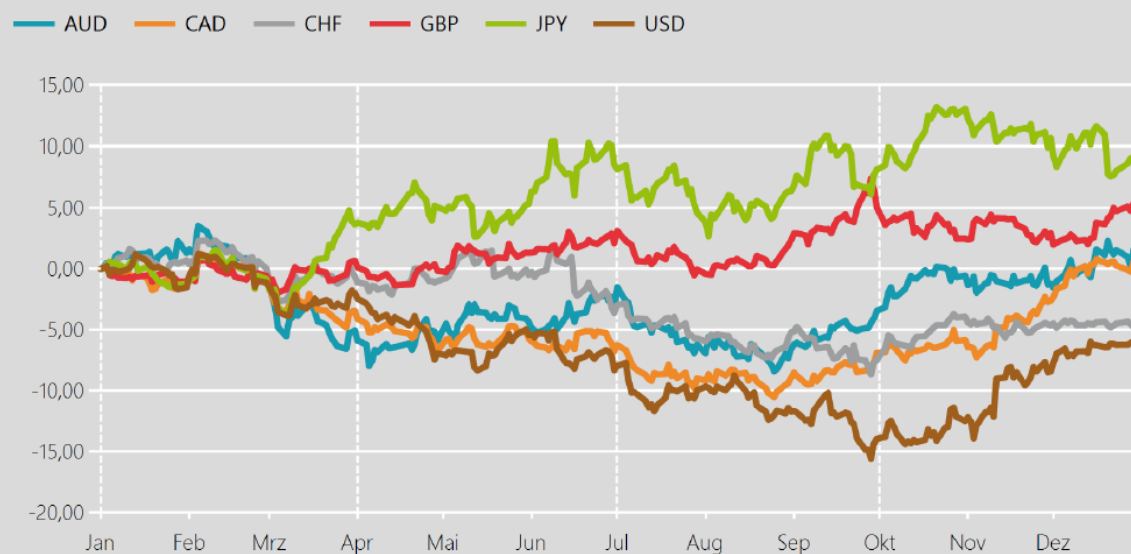


Die Aufteilung der Fremdwährungsbestände nach Währungen wurde zum Jahresultimo 2022 durch den hohen Anteil an US-Dollar von 74,2 % dominiert. Dies macht die Währung zum relevanten Treiber für mögliche Wechselkursgewinne oder -verluste. Danach folgte der Schweizer Franken mit einem Anteil von 9,3 % am in Fremdwährungen investierten Vermögen. Weitere Bestände waren in Japanische Yen (Anteil: 6,5 %), Britische Pfund (Anteil: 4,3 %), Australische Dollar (Anteil: 2,9 %) und Kanadische Dollar (Anteil: 2,9 %) investiert. Die Anteile von Australischen Dollar, Kanadischen Dollar und Britischen Pfund erhöhten sich leicht gegenüber dem Vorjahr. Im Gegensatz dazu verringerten sich die Anteile des US-Dollars, Japanischen Yens und Schweizer Franks leicht.

Anhand der nachfolgenden Grafik ist erkennbar, wie sich der Euro gegenüber den im STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index vertretenen Fremdwährungen entwickelt hat. Für das Berichtsjahr zeigt sich, dass sich der Euro gegenüber dem US-Dollar und dem Schweizer Franken abgewertet hat. Während der Euro gegenüber dem Japanischen Yen und dem Britischen Pfund aufwertete, blieb er gegenüber dem Kanadischen Dollar und Australischen Dollar auf einem vergleichbaren Niveau wie zu Jahresanfang.

Entwicklung des Euro gegenüber ausgewählten Währungen 01.01.2022 bis 31.12.2022

in %, Tageswerte (relativ)



4. Risikolage

4.1 Markt- und Zinsänderungsrisiko

In die Risikoanalyse werden die Kennzahlen modifizierte Duration, Value-at-Risk (VaR) und Expected Shortfall (ES) einbezogen. Dadurch kann das Portfoliorisiko aus Marktpreisänderungen eingeschätzt werden. Zum 31. Dezember 2022 betrug die modifizierte Duration des Portfolios „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ 3,7. Damit lag diese 0,1 unterhalb des Vorjahresniveaus.

Risikokennziffern am 31.12.2022	
Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen	
	Portfolio
Value-at-Risk (99 %, 1 Jahr)	17,57 %
Expected Shortfall (99 %, 1 Jahr)	19,57 %
Modifizierte Duration	3,65
Deutsche Bundesbank	

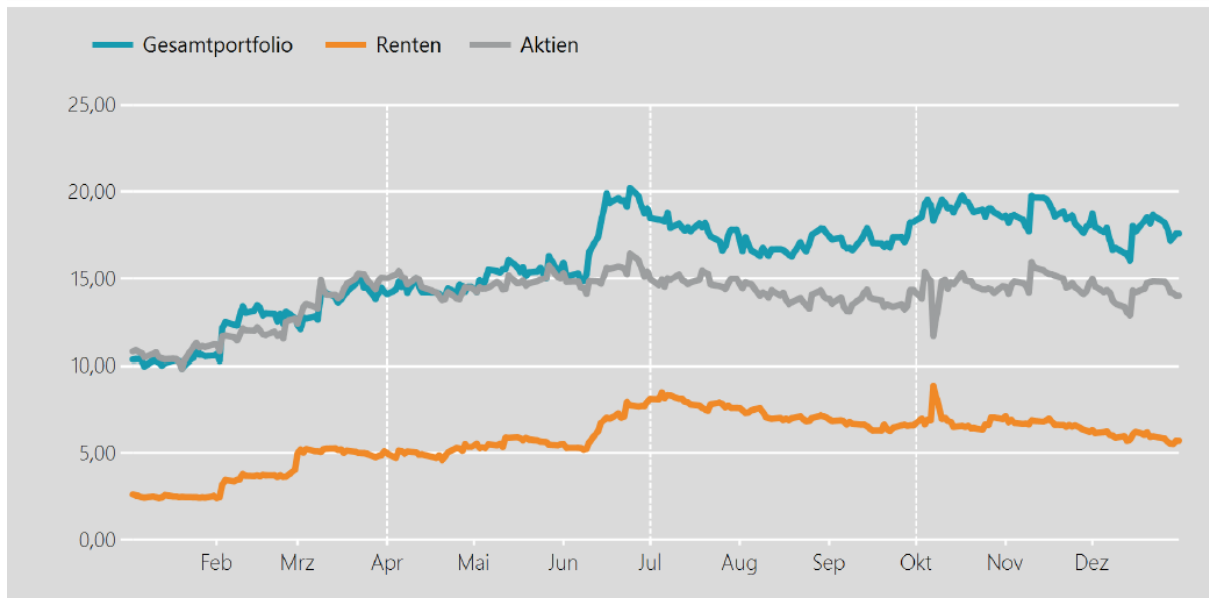
Der VaR lag am Jahresende bei 17,6 % des Portfoliomarktwertes. Der Wert lag somit deutlich oberhalb des Vorjahreswertes (10,4 %). Die Kennzahl gilt dabei für die Haltedauer von einem Jahr bei einem Konfidenzniveau von 99 %¹².

Die beiden Anlageklassen Renten und Aktien tragen dabei in unterschiedlicher Höhe zum Portfoliorisiko bei. Die umseitige Abbildung zeigt die jeweiligen VaR-Werte für das Aktienteil- sowie das Rententeilportfolio. Diese werden ins Verhältnis zum Marktwert des Gesamtportfolios im Jahresverlauf gesetzt. Auffällig hierbei ist der große Unterschied zwischen den Werten der Teilportfolios. Dieser zeigt, dass der VaR auf Gesamtportfolioebene überwiegend durch den VaR des Aktienteilportfolios dominiert wird. Der Ultimo-Wert des Rententeilportfolios lag mit 5,7 % deutlich oberhalb des Vorjahresniveaus (2,5 %). Im Aktienteilportfolio stieg der Wert ebenfalls von 10,9 % auf 14,0 %.

¹² Bei diesem Konfidenzniveau ist im Mittel in einer von 100 Beobachtungsperioden ein höherer Verlust als durch den Value-at-Risk angegeben zu erwarten.

Risikobeiträge nach Assetklassen vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

VaR 99 %, 1 Jahr, in % des Portfoliomarktwertes, Tageswerte



Deutsche Bundesbank

Das Gesamtrisiko des Portfolios ergibt sich allerdings nicht aus der Summe der Einzelrisiken. Eine Diversifizierung des Portfolios führt in der Regel zur Minderung des Gesamtrisikos. Dieser Diversifizierungseffekt entsteht, da die Schwankungen der Aktien- und Rentenkurse nicht gleichgerichtet sind. Somit gleichen sie sich teilweise in ihren Wirkungen auf den Portfoliomarktwert aus. Zum 31. Dezember 2022 reduziert der Diversifizierungseffekt das Gesamtrisiko des Portfolios um 2,2 Prozentpunkte.

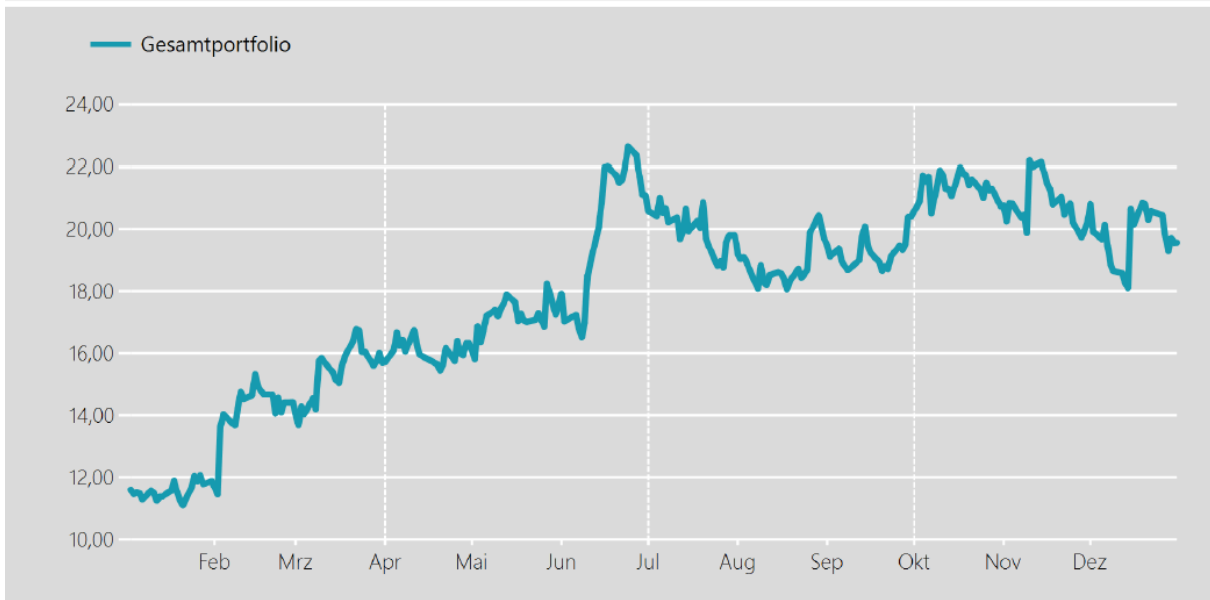
Der ES lag per 31. Dezember 2022 bei 19,6 %¹³ des Gesamtportfoliomarktwertes. Damit lag auch der ES im Vergleich zum Vorjahr (11,3 %) deutlich höher. Die Kennzahl gilt für den Zeitraum eines Jahres bei einem Konfidenzniveau von 99 %.

Im Jahresverlauf ist der ES deutlich gestiegen und bewegte sich zwischen 11,1 % und 22,6 %. Der starke Anstieg ist unter anderem auf die im Berichtsjahr gestiegene Unsicherheit im Aktien- sowie Rentenmarkt zurückzuführen. Vor allem nach der EZB-Ratssitzung im Juni und der dort angekündigten Straffung der Geldpolitik stieg der ES deutlich an.

¹³ Dieser Wert gibt den Mittelwert der höchsten Verluste an, die in einer von 100 Beobachtungsperioden auftreten können.

Expected Shortfall vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

in % des Portfoliomarktwerte, Tageswerte



Deutsche Bundesbank

Value-at-Risk (VaR)

Infobox

Der Value-at-Risk (VaR) ermöglicht eine über das Gesamtportfolio aggregierte Risikosicht im Hinblick auf Marktpreisrisiken. Er gibt den prognostizierten maximalen Verlust eines Portfolios an, der mit einer festgelegten Wahrscheinlichkeit (Konfidenzniveau) in einem vorgegebenen Zeitraum (Haltedauer) nicht überschritten wird. Den Berechnungen liegen statistische Annahmen über die Schwankungen der für die Wertentwicklung des Portfolios maßgeblichen Risikofaktoren zugrunde. Er eignet sich damit zur Bemessung der Marktpreisrisiken und ist in erster Linie ein Ergebnis der strategischen Assetallokation und der jeweils aktuellen Marktvolatilitäten.

Expected Shortfall

Infobox

Der Expected Shortfall (ES) liefert zusätzlich zum VaR ergänzende Informationen zu Marktpreisrisiken. Im Gegensatz zum VaR quantifiziert er die Schwere möglicher Verluste. Dafür prognostiziert die Kennzahl den durchschnittlichen Verlust für ein Portfolio bei Überschreitung des Konfidenzniveaus in dem vorgegebenen Zeitraum. Es werden somit nur die Verluste betrachtet, die über den VaR hinausgehen.

Modifizierte Duration

Infobox

Die modifizierte Duration gibt Auskunft über die Sensitivität der Bewertung des Rententeilportfolios gegenüber Marktinsveränderungen. Sie gibt näherungsweise an, um wie viel Prozent sich der Portfoliomarktwert vermindert, wenn das Marktzniveau um einen Prozentpunkt steigt.

4.2 Stresstests

Die ersten beiden Stresstest-Szenarien sind hypothetisch und betreffen jeweils isoliert den Renten- bzw. Aktienmarkt. Die beiden Märkte werden dann in jeweils drei unterschiedlichen Ausprägungen gestresst. Steigt die Zinskurve zum Beispiel um drei Prozentpunkte an, beträgt der hypothetische Marktwertrückgang des Portfolios 5,6 %. Hierbei wird angenommen, dass Werte, die keine Rentenpapiere sind, bspw. Aktien, unverändert bleiben. Beim Stresstest-Szenario am Aktienmarkt ergibt sich folgendes Beispiel: Hier würde sich der Portfoliomarktwert um 25,6 % verringern, wenn die Aktienkurse um 60 % zurückgingen. Dabei gilt hier die Annahme, dass Werte, die keine Aktieninstrumente sind, bspw. Anleihen, unverändert bleiben.

In 2022 erfolgte eine umfangreiche Neukonzeption der Stresstestmethodik. Dabei wurden auch zwei neue historische Szenarien entwickelt. Im Szenario der Lehman-Insolvenz gibt es nun zwei Betrachtungszeiträume, da hier bedeutende Marktbewegungen sowohl auf kurzfristige Sicht als auch in einer längerfristigen Betrachtung erkennbar waren. Zudem wurde das Szenario der COVID-19-Pandemie neu entwickelt. Hier werden die ersten beiden Wochen im März 2020 betrachtet. Das Szenario ist durch starke Rückgänge der Aktienkurse ohne gleichzeitige Kompensation durch steigende Rentenkurse charakterisiert.

Die historischen Stresstests werden mit sämtlichen Kursbewegungen der damaligen Finanzmärkte auf den Portfoliobestand per 31. Dezember 2022 angewandt. Hierbei werden gegenseitige Wechselwirkungen berücksichtigt, beispielsweise zwischen Renten und Aktien. Das Portfolio des Landes Nordrhein-Westfalen hätte im Szenario der COVID-19-Pandemie einen Marktwertrückgang um 4,3 % verzeichnet. Im Szenario der Lehman-Insolvenz im September 2008 (3 Geschäftstage) liegt der hypothetische Marktwertverlust bei 1,2 %. Ein Anstieg der Zinskurve analog zum Jahr 1999 würde zu einem Marktwertverlust von 0,3 % führen.

Die Ergebnisse der historischen Stresstests verdeutlichen im Vergleich zum tatsächlichen Marktwertrückgang des Portfolios in 2022 (8,8 %) die außergewöhnlichen wirtschaftlichen Entwicklungen des vergangenen Jahres.

Stresstests am 31.12.2022
Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

	Hypothetischer Marktwertrückgang
Stresstests Rentenmarkt (Parallelverschiebung der Zinskurve)	
Zinsanstieg 1 Prozentpunkt	2,04 %
Zinsanstieg 2 Prozentpunkte	3,91 %
Zinsanstieg 3 Prozentpunkte	5,63 %
Stresstests Aktienmarkt	
Kursrückgang 20 %	8,52 %
Kursrückgang 40 %	17,04 %
Kursrückgang 60 %	25,57 %
Historische Stresstests	
COVID-19 Pandemie (10 Geschäftstage)	4,32 %
Lehman-Insolvenz (3 Geschäftstage)	1,23 %
Lehman-Insolvenz (126 Geschäftstage)	-1,29 %
Terroranschlag 11.09.2001 (9 Geschäftstage)	-0,09 %
Zinsanstieg 1999 (1 Jahr)	0,29 %
Deutsche Bundesbank	

Stresstests

Infobox

Stresstests dienen als wichtige Ergänzung zu vergangenheitsbasierten Kennzahlen wie dem VaR und dem ES. Sie zeigen, wie sich ein definiertes Szenario aus Änderungen von Risikofaktoren (z. B. Zinsen, Aktienkurse, Wechselkurse usw.) auf den Marktwert des Portfolios auswirken könnte. Damit sollen außergewöhnliche, aber plausibel mögliche Ereignisse abgebildet werden. Dabei sind geeignete historische und hypothetische Szenarien darzustellen. Alle Risikofaktoren werden dabei so verändert, wie sie es während des Szenarios tun würden bzw. getan haben. So werden auch mögliche Diversifizierungseffekte (z. B. zwischen Aktien- und Rentenanlagen) berücksichtigt.

Bei den zugrundeliegenden historischen Stresstests ist zu beachten, dass sie nicht vollständig modellfrei definiert werden. Hintergrund ist, dass nicht für alle relevanten Risikofaktoren eine ausreichende Datenhistorie vorliegt, sodass für diese Risikofaktoren die historischen Stressreaktionen anhand ihrer Korrelation zu anderen Risikofaktoren geschätzt werden.

Ausgewählte Szenarien

Infobox

Hypothetische Szenarien

- 1) Verschiebung der Zinskurve um 1, 2 und 3 Prozentpunkte

Bei renten-dominierten Portfolios sind die Zinsen der relevante Risikofaktor. Deswegen wurde untersucht, welche Zinssteigerungen in den letzten Jahren aufgetreten sind. Der größte beobachtete Anstieg im Zeitraum von einem Jahr lag für diverse Laufzeitbereiche bei ca. 2,5 Prozentpunkten ab Mitte 1999. Eine Verschiebung der gesamten Zinskurve um 3 Prozentpunkte wird somit als sehr unwahrscheinlich, aber möglich, erachtet.

- 2) Einbruch des Aktienmarkts um 20 %, 40 % und 60 %

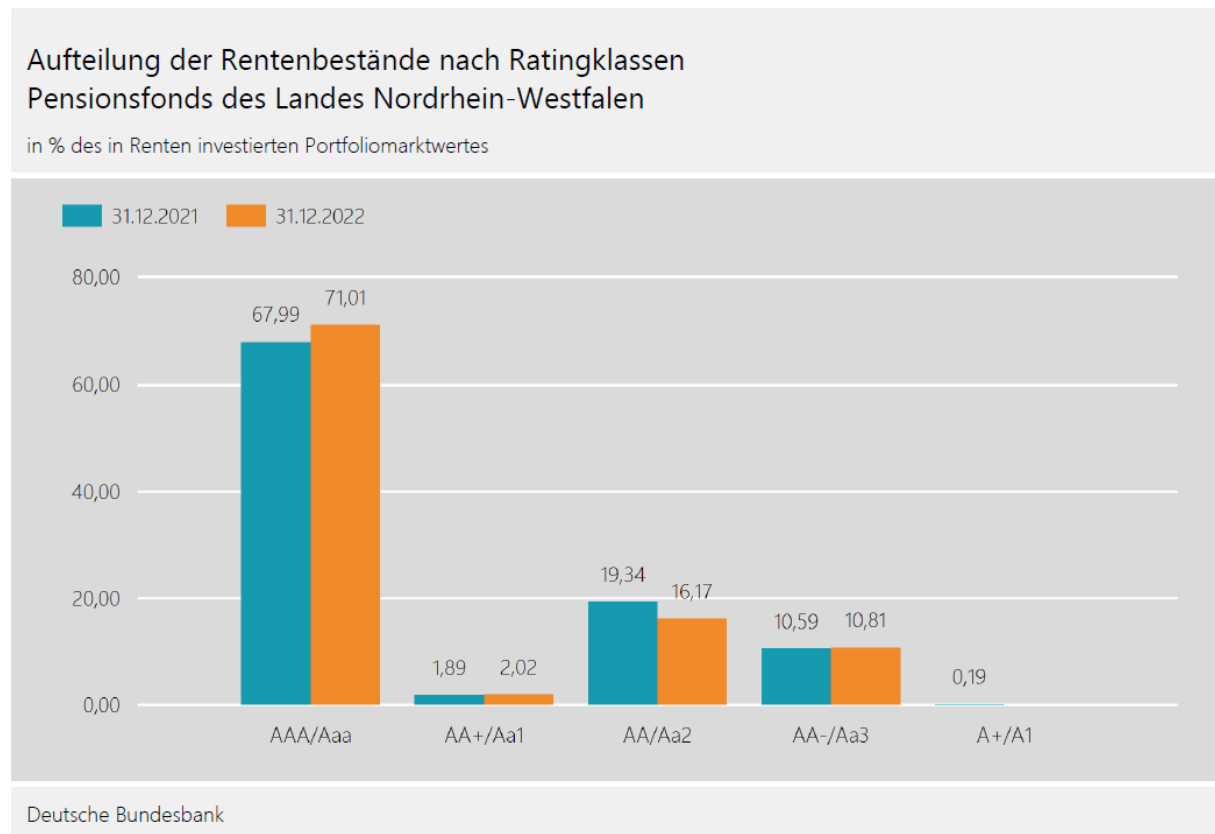
Analog zur Entwicklung der Zinsen wurden die Verluste innerhalb eines Jahres an den Aktienmärkten untersucht. Am stärksten eingebrochen sind die Aktienkurse um 60 Prozent in den Jahren 2000 und 2008. Diese Stresstests werden nur durchgeführt, wenn Aktien im Portfolio vorhanden sind.

Historische Szenarien

- 1) Die COVID-19 Pandemie mit Fokus auf die ersten beiden Wochen im März 2020. Dieses Szenario ist durch starke Rückgänge der Aktienkurse ohne gleichzeitige Kompensation durch sinkende Zinsen charakterisiert.
- 2) Der Lehman-Default als ein dem Finanzmarkt endogenes Szenario. Dieses hatte einen starken kurzfristigen Effekt (Zeithorizont: 3 Geschäftstage) auf die Risikofaktoren. Ebenso zeigte sich, nach einer zwischenzeitlichen Gegenreaktion der Märkte, ein bedeutsamer mittelfristiger Effekt (Zeithorizont: 126 Geschäftstage) auf die Risikofaktoren.
- 3) Die Terroranschläge vom 11. September 2001 als ein exogenes Szenario.
- 4) Der starke Zinsanstieg im Jahr 1999 als das Szenario, welches die Zinsen bisher am stärksten beeinflusst hat.

4.3 Kreditrisiko

Das Halten von Wertpapieren ist mit Kreditrisiken verbunden. Hierfür sind in den maßgeblichen Anlage-richtlinien des Landes Nordrhein-Westfalen Mindestratinganforderungen festgelegt. Diese werden vom Risiko-Controlling überwacht und dienen dazu, das Ziel der Anlagesicherheit zu operationalisieren. Nachfolgend wird die Portfoliozusammensetzung nach dem jeweils niedrigsten Rating der drei Agenturen Standard & Poor's, Moody's und Fitch aufgeschlüsselt. Im Vergleich zwischen dem Jahresultimo 2022 und 2021 stellte sich dies wie folgt dar:



Der Großteil der im Portfolio befindlichen Schuldverschreibungen war, analog zum Vorjahr, mit AAA/Aaa bewertet. Der Anteil dieser Wertpapiere hat sich im Jahresvergleich von 68,0 % auf 71,0 % erhöht. Parallel änderte sich der Anteil der im Bestand befindlichen Wertpapiere mit einem AA+/Aa1 Rating leicht von 1,9 % auf 2,0 %. Zudem sank der Anteil von Wertpapieren mit einem AA/Aa2 Rating von 19,3 % auf 16,2 % und der Anteil mit einem AA-/Aa3 Rating stieg marginal von 10,6 % auf 10,8 %. Im Gegensatz zum Vorjahr waren zum Berichtsstichtag keine Wertpapiere mit einem Rating von A+/A1 im Bestand.

Die Portfoliozusammensetzung betrachtet nach Ratingklassen kann sich aus unterschiedlichen Gründen ändern. Zum Beispiel dadurch, dass Vermögen im Portfolio umgeschichtet wurde oder durch Transaktionen und Fälligkeiten. Auch marktwertbedingte Schwankungen oder Änderungen bei den relevanten Ratings können dazu führen, dass sich die Portfoliozusammensetzung ändert. Aufgrund von Neukäufen, Tilgungen (z. B. mehrerer Anleihen des Landes Nordrhein-Westfalen) und Ratingupgrades verbesserte sich das Bonitätsprofil des Rententeilportfolios leicht. Unter anderem erhöhte sich das maßgebliche Rating der Société Nationale SNCF SA von A+ auf AA-.

5. Einhaltung der Anlagerestriktionen

Das Risiko-Controlling der Bundesbank prüft die Einhaltung der Anlagerestriktionen gemäß den Besonderen Anlagerichtlinien des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen. Die sich daraus ergebenden Restriktionen sind in der Tabelle „Einhaltung der Anlagerichtlinien“ (siehe Seite 49 ff) zusammengefasst. Hierbei ist zu beachten, dass die Besonderen Anlagerichtlinien zum 1. Dezember 2022 geändert wurden.

Im Rahmen der genannten Änderung der Besonderen Anlagerichtlinien wurde der bis dato zulässige Aktienindex STOXX ESG Länder Eurozone durch den STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index ersetzt. Im entsprechenden Teilportfolio wurden die Änderungen mit dem regulären Indexanpassungstermin per Handelstag 15. bzw. 16. Dezember nachvollzogen.

Sämtliche im Berichtsjahr erworbenen Instrumente waren zulässige Anlageinstrumente im Sinne der §§ 3 (1) und 4 (2) der Anlagerichtlinien. Sämtliche Transaktionen wurden zu marktgerechten Bedingungen durchgeführt.

Die beiden Indizes STOXX ESG Länder Eurozone bzw. dessen Fossil-Free Variante sowie der STOXX ESG Länder Fossil Free Global Ex Eurozone werden durch den Kauf von Einzelaktien nachgebildet. Dieser passive Managementansatz wird überprüft, indem die Anteile der einzelnen Aktien im Portfolio mit den Anteilen am Referenzindex verglichen werden. Dies geschieht zeitnah zu den Transaktionen für die Indexanpassungen bzw. am Quartalsultimo. Die Abweichungen der Teilportfolios zum jeweiligen Index lagen in einem Bereich von +/- 0,1 Prozentpunkten.

Durch § 3 (3) der Anlagerichtlinien werden die Gesamtengagements bei den verschiedenen Adressen und Höchstengagements in einzelnen Emissionen begrenzt. Das maximale Engagement in einem Wertpapier entfiel mit 2,8 % auf eine Emission des Landes Belgien. Das größte auf einen Emittenten bzw. Konzern entfallende Exposure betrug im Berichtszeitraum 6,9 % und betraf ebenfalls das Land Belgien. Berichtet wird der jeweils maximale Anteil, der im Verlauf des Berichtsjahres aufgetreten ist.

Die Besonderen Anlagerichtlinien schreiben zudem vor, dass Schuldverschreibungen in der Regel bis zur Fälligkeit gehalten werden sollen. Im Berichtszeitraum wurden keine Rentenpapiere verkauft.

Gemäß § 4 (5) der Besonderen Anlagerichtlinien sollen innerhalb des Aktienteilportfolios die Portfolios mit Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone sowie STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index gleichgewichtet werden. Seit Inkrafttreten der neuen Anlagerichtlinien findet die sukzessive Erhöhung der Aktienquote auf 60 % sowie die Annäherung der Teilaktienquoten an die vorgegebenen Zielwerte statt. Zum 31. Dezember 2022 lag die Aktienquote bei 42,8 %.

Ausgewählte Portfolioanteile für die Periode 31.12.2021 bis 31.12.2022
Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

	Anteil am Portfoliomarktwert
Größte Engagements bei einzelnen Emissionen	
Land Nordrhein-Westfalen 3,568 2022/02/02	2,97 %
Belgien 2,6 2024/06/22	2,83 %
Belgien 2,25 2023/06/22	1,39 %
Größte Engagements bei Emittenten	
Belgien	6,90 %
Land Nordrhein-Westfalen	5,05 %
The Bank of Nova Scotia	3,08 %
Größte Engagements bei Konzernen	
Belgien	6,90 %
Land Nordrhein-Westfalen	5,05 %
The Bank of Nova Scotia	3,08 %
Aktienanteil	
Maximaler Aktienanteil im Berichtszeitraum	43,73 %
Minimaler Aktienanteil im Berichtszeitraum	34,36 %
Maximaler Kassenbestand (1 Wochenperiode)	
(02.02.2022-08.02.2022)	2,08 %
Deutsche Bundesbank	

Einhaltung der Anlagerichtlinien für die Periode 31.12.2021 bis 31.12.2022
 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Beschreibung	Quelle	Einhaltung / Prüfung
Zulässigkeit der Anlageinstrumente		
<p>Zulässige Instrumente sind:</p> <p>- Euro-denominierte, handelbare, festverzinsliche</p> <p>a) Schuldverschreibungen</p> <p>- folgender Staaten und regionaler Gebietskörperschaften:</p> <ul style="list-style-type: none"> • der Bundesrepublik Deutschland • anderer Staaten des Euro-Raums • der Länder der Bundesrepublik Deutschland • deutsche Länder-Gemeinschaften • deutscher Bund/Länder-Gemeinschaften • deutscher Gemeinden oder Gemeindeverbände <p>- folgender supranationaler Entwicklungsbanken:</p> <ul style="list-style-type: none"> • African Development Bank (AFDB) • Asian Development Bank (ADB) • Council of Europe Development Bank (CEB) • European Investment Bank (EIB) • European Bank for Reconstruction and Development (EBRD) • Intl. Bank for Reconstruction and Development • Nordic Investment Bank (NIB) <p>- folgender Investitions- und Förderbanken bzw Agencies:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Agence Française de Developpement (AFD) • Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG (ASFI-NAG) • BNG Bank N.V. (BNG) • Bayerische Landesbodenkreditanstalt (BayernLabo) • Bpifrance Financement SA (OSEOFI) • Caisse d'Amortissement de la Dette Sociales (CADES) • Caisse des dépôts et consignations (CDC) • Finnvera Oyj (FINNVE) • FMS Wertmanagement (FMSWER) • Hamburgische Investitions- und Förderbank (IFBHH) • Investitionsbank Berlin (IBB) • Investitionsbank Schleswig-Holstein (IB.SH) • Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW) • Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (L-Bank) • Landwirtschaftliche Rentenbank (RENTEN) • LfA Förderbank Bayern (BAYLAN) • Municipality Finance (MuniFin) • Ned. Financierings- Maatsch. voor Ontwikkelingslanden NV (NEDFIN) • Nederlandse Waterschapsbank (NWB) • NRW.Bank • OeBB Infrastruktur AG (OBND) • Societe du Grand Paris (SGP) • Société Française de Financement Local (SFIL) • Société Nationale des Chemins de fer Français (SNCF SA) • Société Nationale des Chemins de fer Français Réseau (SNCF Réseau) • Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (WIBank) <p>b) deutsche öffentliche Pfandbriefe und Hypothekendarlehen sowie vergleichbare Covered Bonds aus anderen EWR-Staaten, die den Bedingungen des Artikels 52 Abs. 4 der Richtlinie 2009/65/EG vom 13. Juli 2009 in der jeweils geltenden Fassung entsprechen. Des Weiteren kann in Euro-</p>	<p>Besondere Anlage- richtlinien § 3 Abs. 1, i. V. m. Anlagen; § 4 Abs. 2</p>	<p>JA</p>

<p>denominierten, handelbaren Covered Bonds von Emittenten aus anderen als EWR-Staaten angelegt werden, die gemäß der nationalen Covered Bond-Gesetzgebung des Sitzlandes des Emittenten emittiert wurden und zum Zeitpunkt des Erwerbs in der „List of eligible assets“ des EZB aufgeführt sind;</p> <p>Nationale Covered Bond-Gesetzgebung des Sitzlandes des Emittenten: Kanada/Kanadische Emittenten/National Housing Act von Kanada und Großbritannien/Britische Emittenten The Regulated Covered Bonds Regulations des Vereinigten Königreichs</p> <p>c) im „STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index“ und im „STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-EX-Eurozone Index“ enthaltene Aktien und sich ggf. bei Kapitalmaßnahmen der Unternehmen im Index hieraus ergebende Instrumente (z.B. Bezugsrechte).</p> <p>Ab dem 1. Dezember 2022: im „STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Eurozone-Index“ und im „STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-EX-Eurozone Index“ enthaltene Aktien und sich ggf. bei Kapitalmaßnahmen der Unternehmen im Index hieraus ergebende Instrumente (z.B. Bezugsrechte).</p> <p>Die Kassenhaltung auf dem Girokonto bei der Bundesbank dient zu Dispositionszwecken der Wertpapieranlage und ist nicht als eigenständiges Anlageinstrument zu verwenden.</p>	<p>Besondere Anlage-richtlinien § 5</p>	<p>Maximaler Kassenbestand in einer Wochenperiode: 2,08 % (02.02.2022-08.02.2022)</p>
<p>Bonitätserfordernis der Anlageinstrumente</p>		
<p>Mindestrating der Schuldverschreibungen und Pfandbriefe A- (Fitch / Standard & Poor's) bzw. A3 (Moody's) zum Zeitpunkt des Erwerbs; maßgeblich ist das jeweils niedrigste Rating der drei Agenturen.</p> <p>Im Falle der Herabstufung auch nur eines Ratings unter A-/A3 oder bei Wegfall des letzten Ratings ist der Anlageausschuss zu informieren und das Ministerium der Finanzen wird die Bundesbank binnen zwei Monaten nach Eintritt eines der genannten Ereignisse schriftlich anweisen, wie mit den betroffenen Anlageinstrumenten zu verfahren ist.</p>	<p>Besondere Anlage-richtlinien § 3 Abs. 2</p> <p>Besondere Anlage-richtlinien § 3 Abs. 2</p>	<p>JA</p> <p>Im Berichtszeitraum nicht aufgetreten.</p>
<p>Marktmäßigkeit der Anlagegeschäfte</p>		
<p>Der Kauf der Titel erfolgt zu marktgerechten Bedingungen.</p>	<p>Vertrag I 2 b</p>	<p>JA</p>
<p>Diversifizierung der Anlagen</p>		
<p>Das Engagement soll in einer einzelnen Emission 5 % des Portfoliomarktwertes nicht übersteigen. Diese Vorgaben sind nur bei Neuanlagen zu beachten und gelten nicht für Schuldverschreibungen des Bundes, der Länder sowie der deutschen Gemeinden und Gemeindeverbände.</p> <p>Das Gesamtengagement bei einer Adresse soll 20 % des Portfoliomarktwertes und das Gesamtengagement bei einem Konzern 20 % des Portfoliomarktwertes nicht übersteigen. Diese Vorgaben sind nur bei Neuanlagen zu beachten und gelten nicht für Schuldverschreibungen des Bundes, der Länder sowie der deutschen Gemeinden und Gemeindeverbände.</p> <p>Die Zielaktienquote beträgt 60 % des Portfoliobestandes. Im Rahmen der genannten Zielquote erfolgt eine hälftige Aufteilung auf die Teilportfolios „Aktien Eurozone“ und „Aktien außerhalb der Eurozone“.</p>	<p>Besondere Anlage-richtlinien § 3 Abs. 3</p> <p>Besondere Anlage-richtlinien § 3 Abs. 3</p> <p>Besondere Anlage-richtlinien § 4 Abs. 4;</p>	<p>Höchster Anteil der größten limitierten Emission: 2,83 % (Belgische Staatsanleihe)</p> <p>Höchster Anteil des größten Emittenten/Konzerns: 6,90 % (Belgien)</p> <p>Die Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum marktwertbedingt zwischen 34,36 % und 43,73 %.</p>

		(siehe Text)
Handelsvorgabe		
Bei den einzelnen Wertpapieren soll eine Anlagerendite erzielt werden, die sich jeweils oberhalb der Refinanzierungskosten des Landes Nordrhein-Westfalens bewegt.	Besondere Anlage-richtlinien § 3 Abs. 4; i. V. m Weisung vom 18.02.2020	JA
Die Schuldverschreibungen werden in der Regel bis zur Fälligkeit gehalten.	Besondere Anlage-richtlinien § 3 Abs. 5	JA
Beim Aktienanteil wird ein passiver Managementansatz verfolgt, d. h. die Indexnachbildung im Portfolio orientiert sich an der Gewichtung der Aktien im jeweiligen Index.	Besondere Anlage-richtlinien § 4 Abs. 1, 4	JA
Abweichungen von der Zielaktienquote werden ausschließlich durch Anlage der Kassenbestände (d. h. durch Zuführungen, Erträge sowie Fälligkeiten) korrigiert. Nicht ausgleichbare Abweichungen von der Zielaktienquote werden hingenommen. Verkäufe von Aktien aufgrund marktwertbedingter Überschreitungen der Zielaktienquote und Verkäufe von Schuldverschreibungen aufgrund Unterschreitung der Zielaktienquote finden nicht statt. Bei Erreichen einer Aktienquote von 65 % ist eine Entscheidung des Ministeriums der Finanzen zur Rückführung auf die Zielaktienquote einzuholen.	Besondere Anlage-richtlinien § 4 Abs. 6	JA
Kapitalmaßnahmen der Unternehmen in den Indizes sowie erforderliche Indexanpassungen zu den vom Indexanbieter festgelegten Indexanpassungsterminen können durch Zukäufe nachvollzogen werden, auch wenn der Aktienanteil über der Zielaktienquote liegt.	Besondere Anlage-richtlinien § 4 Abs. 7	JA
Deutsche Bundesbank		

Düsseldorf / Frankfurt am Main, den 28. März 2023

DEUTSCHE BUNDESBANK



Metzger
(Hauptverwaltung in Nordrhein-Westfalen)



Dr. Föttinger
(Risiko-Controlling)

Angaben nach aktuellem Datenstand; spätere Revisionen aufgrund geänderter Sach- und Datenlage möglich. Die vorstehenden Ausführungen dienen ausschließlich zu Informationszwecken und ersetzen nicht eine eigene Urteilsbildung des Lesers. Die Bundesbank übernimmt keine Gewähr für die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit von Börsen- und Wirtschaftsinformationen, Kursen, Indizes, Preisen, allgemeinen Marktdaten sowie für Aussagen über einzelne Schuldner und sonstige vorstehende Inhalte.

Anhang

Anhang 1

Besondere Anlagerichtlinien

**Besondere Anlagerichtlinien
für die Verwaltung von Mitteln
des Sondervermögens „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“
durch die Deutsche Bundesbank**

Das für Finanzen zuständige Ministerium des Landes Nordrhein-Westfalen ("Ministerium der Finanzen") erlässt gemäß § 6 (6) des Gesetzes zur Errichtung des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen (Pensionsfondsgesetz Nordrhein-Westfalen - PFoG) vom 2. Februar 2016 (GV. NRW. 20323) folgende besondere Anlagerichtlinien ("Besondere Anlagerichtlinien"):

§ 1

Geltungsbereich

Diese Besonderen Anlagerichtlinien gelten für die Verwaltung von Mitteln des Sondervermögens „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ („Sondervermögen Pensionsfonds“) durch die Deutsche Bundesbank („Bundesbank“) gemäß Verwaltungsvereinbarung vom 3. November 2016.

§ 2

Anlagegrundsätze

- (1) Die Anlage der Mittel orientiert sich im Rahmen einer langfristigen Anlagestrategie an den Zielen Sicherheit, Liquidität und Rendite.
- (2) Die dem Sondervermögen Pensionsfonds zufließenden Mittel sind unter Wahrung angemessener Mischung und Streuung anzulegen.
- (3) Die Anlage erfolgt – unter Berücksichtigung von Transaktionskosten – zeitnah zu den Zahlungseingängen. Noch nicht in Wertpapieren angelegte Beträge werden auf einem zum Sondervermögen Pensionsfonds gehörenden Girokonto bei der Bundesbank geführt.

§ 3

Schuldverschreibungen

- (1) Zulässige Anlageinstrumente sind Euro-denominierte, handelbare festverzinsliche
 - a) Schuldverschreibungen, deren Emittenten in der Anlage zu den Besonderen Anlagerichtlinien benannt sind und die den technischen Mindestanforderungen der Deutschen Bundesbank entsprechen;
 - b) deutsche öffentliche Pfandbriefe und Hypothekendarlehen sowie vergleichbare Covered Bonds aus anderen EWR-Staaten, die den Bedingungen des Artikels 52 (4) der Richtlinie 2009/65/EG in der jeweils geltenden Fassung entsprechen. Des Weiteren kann in Euro-denominierten, handelbaren Covered Bonds von Emittenten aus anderen als EWR-Staaten angelegt werden, die gemäß der nationalen Covered Bond-Gesetzgebung des Sitzlandes des Emittenten gemäß Anlage emittiert wurden und zum Zeitpunkt des Erwerbs in der „List of eligible marketable assets“ der EZB aufgeführt sind. Ausgenommen von den nach diesem Absatz 1 lit. b zulässigen Instrumenten sind Conditional Pass-Through-Laufzeitstrukturen (CPT).
- (2) Ratinganforderungen:
 - a) **Zum Zeitpunkt des Erwerbs** müssen die Anlageinstrumente im Sinne des § 3 (1) über ein Mindestrating von A- der Agenturen Fitch oder Standard & Poor's oder A3 von Moody's verfügen. Sofern für Anlageinstrumente nach § 3 (1) lit. a von einer der genannten Agenturen kein Emissionsrating aber ein Langfrustrating des Emittenten vorliegt, ist das Langfrustrating anzuwenden. Liegen nach den beiden vorstehenden Sätzen Bewertungen von mehreren der genannten Agenturen vor, entscheidet das jeweils niedrigste Rating.

- b) Für die **im Bestand befindlichen Anlageinstrumente** im Sinne des § 3 (1) muss fortlaufend ein Rating vorliegen. Liegt kein Rating mehr vor oder im Falle der Herabstufung auch nur eines Ratings unter A- der Agenturen Fitch oder Standard & Poor's oder A3 von Moody's ist der Anlageausschuss zu informieren und das Ministerium der Finanzen wird die Bundesbank binnen zwei Monaten nach Eintritt eines der genannten Ereignisse schriftlich gemäß § 6 anweisen, wie mit den betroffenen Anlageinstrumenten zu verfahren ist. Sofern eine entsprechende Anweisung nicht innerhalb dieses Zeitraums erfolgt, wird die Bundesbank die betroffenen Anlageinstrumente möglichst marktschonend veräußern.
- (3) Das Engagement in einer einzelnen Emission der unter § 3 (1) genannten Instrumente soll 5 % des Portfoliomarktwertes, das Gesamtengagement bei einer Adresse 20 % des Portfoliomarktwertes und das Gesamtengagement bei einem Konzern 20 % des Portfoliomarktwertes nicht übersteigen. Ausgenommen hiervon sind die Anlagen in Schuldverschreibungen der Bundesrepublik Deutschland, ihrer Bundesländer, in gemeinsame Anleihen mehrerer Bundesländer, in Bund / Länder-Anleihen sowie Anleihen deutscher Gemeinden und Gemeindeverbände. Diese Vorgaben sind nur bei Neuanlagen zu beachten.
- (4) Für den Erwerb von Schuldverschreibungen kann das Ministerium der Finanzen folgende Vorgaben machen und der Bundesbank gemäß § 6 mitteilen:
- anzustrebende Einstandsrendite auf Grundlage der Refinanzierungskosten des Landes als Orientierungsgröße,
 - anzustrebende Zielduration des Portfolios oder alternativ Restlaufzeitbereiche,
 - Aufteilungen der Neuanlagen nach Emittentengruppen bzw. Emittenten.
- Die Bundesbank ist nicht verpflichtet, Weisungen zu befolgen, die Verstöße gegen die Vorgaben der Besonderen Anlagerichtlinien zur Folge haben. Die Bundesbank ist ebenso wenig verpflichtet, Weisungen auf ihre Vereinbarkeit mit den Vorgaben der Besonderen Anlagerichtlinien zu überprüfen.
- (5) Umschichtungen des Anlagebestandes in Abhängigkeit von kurzfristigen Zinsprognosen sind nicht vorgesehen. Die Schuldverschreibungen werden in der Regel bis zur Fälligkeit gehalten.

§ 4 Aktien

- (1) Beim Aktienanteil des Sondervermögens wird ebenfalls ein passiver Managementansatz verfolgt. Der Aktienanteil setzt sich zukünftig aus zwei Teilportfolios zusammen, dem „Teilportfolio Aktien Eurozone“ und dem „Teilportfolio Aktien außerhalb der Eurozone“.
- (2) **Zulässige Anlageinstrumente** sind:
 - a) die im „STOXX ESG Länder Fossil Free Eurozone Index“ enthaltenen Aktien und die sich aus Kapitalmaßnahmen dieser Instrumente ergebenden Nebenrechte (z.B. Bezugsrechte), im Folgenden Teilportfolio „Aktien Eurozone“;
 - b) die im „STOXX ESG Länder Fossil Free Global Ex Eurozone Index“ enthaltenden Aktien und die sich aus Kapitalmaßnahmen dieser Instrumente ergebenden Nebenrechte (z.B. Bezugsrechte), im Folgenden Teilportfolio „Aktien außerhalb der Eurozone“.
- (3) Nicht mehr zulässige Aktien sind zeitnah und marktschonend zu verkaufen
- (4) Die Teilportfolios „Aktien Eurozone“ und „Aktien außerhalb der Eurozone“ bilden die ihnen zugeordneten Indizes (siehe Absatz 2 lit. a und b) jeweils nach, d. h. sie orientieren sich an der Gewichtung der Aktien im jeweiligen Index. Indexanpassungen einschließlich Gewichtungsänderungen in den jeweiligen Indizes werden möglichst zeitnah in den jeweiligen Teilportfolien nachvollzogen.
- (5) Die **Aktienzielquote** beträgt 60 % des Sondervermögens. Im Rahmen der genannten Zielquote erfolgt eine hälftige Aufteilung auf die Teilportfolios „Aktien Eurozone“ und „Aktien außerhalb der Eurozone“. Änderungen der Aufteilung der Zielquote auf die genannten Teilportfolios sowie Vorgaben zur sukzessiven Erreichung der Zielquote werden vom Ministerium der Finanzen nach vorheriger Diskussion im Anlageausschuss festgelegt und der Deutschen Bundesbank, Hauptverwaltung in Nordrhein-Westfalen, gemäß § 6 mitgeteilt.

Die für die Aktienzielquote maßgebliche Bewertung des Aktienanteils „Aktien außerhalb der Eurozone“ erfolgt unter Umrechnung in Euro.

- (6) Abweichungen von der Aktienzielquote und der hälftigen Aufteilung auf die Teilportfolios werden ausschließlich durch Anlage der Kassenbestände (d. h. durch Zuführungen, Erträge sowie Fälligkeiten) korrigiert und dadurch nicht ausgleichbare Abweichungen werden hingenommen, es sei denn, das Ministerium der Finanzen trifft nach vorheriger Diskussion im Anlageausschuss eine abweichende Festlegung gemäß § 6. Verkäufe von Schuldverschreibungen aufgrund einer Unterschreitung der Aktienzielquote finden nicht statt und können auch nicht gemäß § 6 angeordnet werden. Bei marktwertbedingten Überschreitungen der Aktienzielquote von mehr als fünf Prozentpunkten ist eine Entscheidung des Ministeriums der Finanzen zum Umgang mit der Zielüberschreitung einzuholen und der Bundesbank gemäß § 6 mitzuteilen.
- (7) Kapitalmaßnahmen der Unternehmen in den Indizes sowie erforderliche Indexanpassungen zu den vom Indexanbieter festgelegten Indexanpassungsterminen können durch Zukäufe nachvollzogen werden, auch wenn der Aktienanteil über der Aktienzielquote liegt.

§ 5

Kassenhaltung

Die Kassenhaltung auf den Girokonten bei der Bundesbank dient zu Dispositionszwecken der Wertpapieranlage und ist nicht als eigenständiges Anlageinstrument zu verwenden. Sollsalden auf den Girokonten sind nicht zulässig. Soweit erforderlich sind sie durch Verkäufe taggleich zurückzuführen.

§ 6

Festlegungen des Ministeriums der Finanzen

Festlegungen und Vorgaben gemäß § 3 (2) lit. b und (4), § 4 (4) und (5) werden der Deutschen Bundesbank, Hauptverwaltung in Nordrhein-Westfalen, schriftlich und mit Dienstsiegel des Ministeriums der Finanzen versehen mitgeteilt.

§ 7
Inkrafttreten

Diese „Besonderen Anlagerichtlinien“ ersetzen die „Besonderen Anlagerichtlinien“ vom 1. Oktober 2021 und treten am 1. Dezember 2022 in Kraft.

Düsseldorf, den 31.08.2022

Ministerium der Finanzen
des Landes Nordrhein-Westfalen

i. A.



i. A.



Zulässige Anlageinstrumente gemäß § 3 (1) lit. a der „Besonderen Anlagerichtlinien“ sind Schuldverschreibungen

- **folgender Staaten und regionaler Gebietskörperschaften:**
 - der Bundesrepublik Deutschland
 - anderer Staaten des Euro-Raums
 - der Länder der Bundesrepublik Deutschland
 - deutscher Länder - Gemeinschaften
 - deutscher Bund / Länder - Gemeinschaften
 - deutscher Gemeinden oder Gemeindeverbände

- **folgender supranationaler Entwicklungsbanken:**
 - African Development Bank (AFDB)
 - Asian Development Bank (ADB)
 - Council of Europe Development Bank (CEB)
 - European Investment Bank (EIB)
 - European Bank for Reconstruction and Development (EBRD)
 - Intl. Bank for Reconstruction and Development (IBRD)
 - Nordic Investment Bank (NIB)

- **folgender Investitions- und Förderbanken bzw. Agencies:**
 - Agence Française de Développement (AFD)
 - Autobahnen- und Schnellstraßen-Finanzierungs-AG (ASFINAG)
 - BNG Bank N.V. (BNG)
 - Bayerische Landesbodenkreditanstalt (BayernLabo)
 - Bpifrance Financement SA (OSEOFI)
 - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociales (CADES)
 - Caisse des dépôts et consignations (CDC)
 - Finnvera Oyj (FINNVE)
 - FMS Wertmanagement (FMSWER)
 - Hamburgische Investitions- und Förderbank (IFBHH)
 - Investitionsbank Berlin (IBB)
 - Investitionsbank Schleswig-Holstein (IB.SH)
 - Kreditanstalt für Wiederaufbau (KfW)
 - Landeskreditbank Baden-Württemberg – Förderbank (L-Bank)
 - Landwirtschaftliche Rentenbank (RENTEN)
 - LfA Förderbank Bayern (BAYLAN)
 - Municipality Finance (MuniFin)
 - Ned. Financierings- Maatsch. voor Ontwikkelingslanden NV (NEDFIN)
 - Nederlandse Waterschapsbank (NWB)
 - NRW.Bank
 - OeBB Infrastruktur AG (OBND)
 - Société du Grand Paris
 - Société Française de Financement Local (SFIL)
 - Société Nationale des Chemins de fer Français (SNCF SA)
 - Société Nationale des Chemins de fer Français Réseau (SNCF Réseau)
 - Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (WIBank)

Zulässige nationale Gesetze für Emittenten aus anderen als EWR-Staaten i. S. d. § 3 (1) lit. b der „Besonderen Anlagerichtlinien“:

- Kanadische Emittenten: National Housing Act von Kanada
- Britische Emittenten: The Regulated Covered Bonds Regulations des Vereinigten Königreichs

Vermögensaufstellung

**Einzelaufstellung zum Stichtag 31.12.2022 *
 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen**

Instrumentengattung: Staatsanleihen

Name	ISIN Marktkurs in EUR	Fälligkeit	Marktwert Nominalbetrag
Frankreich 1,75 2023/05/25	FR0011486067 99,742	25.05.2023	28.223.102 EUR 28.000.000 EUR
Belgien 2,25 2023/06/22	BE0000328378 99,997	22.06.2023	162.394.801 EUR 160.500.000 EUR
Frankreich 4,25 2023/10/25	FR0010466938 101,032	25.10.2023	24.434.913 EUR 24.000.000 EUR
Frankreich 2,25 2024/05/25	FR0011619436 99,242	25.05.2024	30.179.449 EUR 30.000.000 EUR
Belgien 2,6 2024/06/22	BE0000332412 99,695	22.06.2024	325.977.646 EUR 322.550.000 EUR
Frankreich 1,75 2024/11/25	FR0011962398 97,955	25.11.2024	34.344.486 EUR 35.000.000 EUR
Frankreich 0,5 2025/05/25	FR0012517027 94,675	25.05.2025	34.191.583 EUR 36.000.000 EUR
Belgien 0,8 2025/06/22	BE0000334434 95,464	22.06.2025	114.869.717 EUR 119.800.000 EUR
Österreich 4,85 2026/03/15	AT0000A0DXC2 106,266	15.03.2026	5.506.624 EUR 5.000.000 EUR
Frankreich 3,5 2026/04/25	FR0010916924 102,033	25.04.2026	11.487.292 EUR 11.000.000 EUR
Frankreich 2,75 2027/10/25	FR0011317783 99,702	25.10.2027	42.086.761 EUR 42.000.000 EUR
Frankreich 0,5 2040/05/25	FR0013515806 62,764	25.05.2040	10.721.150 EUR 17.000.000 EUR
Belgien 0,4 2040/06/22	BE0000350596 60,242	22.06.2040	93.398.975 EUR 154.500.000 EUR
Belgien 1,6 2047/06/22	BE0000338476 70,574	22.06.2047	714.158 EUR 1.000.000 EUR
Belgien 1,7 2050/06/22	BE0000348574 69,417	22.06.2050	28.124.355 EUR 40.000.000 EUR
Summe Marktwert Staatsanleihen			946.655.014 EUR
Summe Nominalwert Staatsanleihen			1.026.350.000 EUR

Instrumentengattung: Anleihen von Bundesländern

Name	ISIN	Fälligkeit	Marktwert
------	------	------------	-----------

	Marktkurs in EUR		Nominalbetrag
Land Nordrhein-Westfalen 1,875 2024/03/15	DE000NRW23J9	15.03.2024	83.604.879 EUR
	98,631		83.500.000 EUR
Land Nordrhein-Westfalen 2 2025/10/15	DE000NRW2111	15.10.2025	59.451.312 EUR
	97,039		61.000.000 EUR
Land Nordrhein-Westfalen 0 2039/03/11	DE000NRW0L51	11.03.2039	60.500.000 EUR
	60,500		100.000.000 EUR
Summe Marktwert Anleihen von Bundesländern			203.556.191 EUR
Summe Nominalwert Anleihen von Bundesländern			244.500.000 EUR

Instrumentengattung: Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag

Name	ISIN	Fälligkeit	Marktwert
	Marktkurs in EUR		Nominalbetrag
SFIL 0 2028/11/23	FR0014000MX1	23.11.2028	21.684.692 EUR
	82,766		26.200.000 EUR
SNCF 1,5 2029/02/02	XS1558472129	02.02.2029	13.629.943 EUR
	89,502		15.000.000 EUR
CADES 0 2029/05/25	FR0014002GI0	25.05.2029	4.068.988 EUR
	81,380		5.000.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,25 2029/06/29	FR0013431137	29.06.2029	46.846.996 EUR
	82,061		57.000.000 EUR
Bpifrance 0,25 2030/03/29	FR0013516101	29.03.2030	6.452.688 EUR
	80,469		8.000.000 EUR
SNCF 0,625 2030/04/17	FR0013507647	17.04.2030	8.093.369 EUR
	82,144		9.800.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,5 2030/05/25	FR0013507993	25.05.2030	70.305.370 EUR
	81,449		86.000.000 EUR
CADES 0 2030/11/25	FR0013534559	25.11.2030	99.973.608 EUR
	77,140		129.600.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,875 2031/05/2	XS1207450005	25.05.2031	4.133.873 EUR
	82,150		5.000.000 EUR
CADES 0 2031/05/25	FR0014001S17	25.05.2031	28.944.805 EUR
	76,171		38.000.000 EUR
Bpifrance 0,25 2031/06/04	FR0014003U03	04.06.2031	47.621.951 EUR
	77,543		61.300.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,125 2031/09/2	FR0014005NA6	29.09.2031	30.846.481 EUR
	75,203		41.000.000 EUR
SNCF Reseau 1 2031/11/09	XS1514051694	09.11.2031	15.576.668 EUR
	81,840		19.000.000 EUR
CADES 0,45 2032/01/19	FR0014007RB1	19.01.2032	34.205.633 EUR
	77,314		44.000.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 1,375 2032/07/0	FR0013266434	05.07.2032	4.348.956 EUR
	82,959		5.200.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 3,5 2033/02/25	FR001400DCB7	25.02.2033	22.059.767 EUR
	99,572		22.000.000 EUR

SNCF Reseau 5 2033/10/10	XS0177618039 111,777	10.10.2033	11.290.028 EUR 10.000.000 EUR
Societe du Grand Paris 1,125 2034/05/25	FR0013409612 76,361	25.05.2034	10.015.081 EUR 13.000.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 1,5 2034/10/31	FR0013373065 79,838	31.10.2034	47.893.129 EUR 59.800.000 EUR
Investitionsbank Berlin 0,05 2035/03/02	DE000A2YN058 67,948	02.03.2035	10.198.447 EUR 15.000.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,5 2035/05/31	FR0013461688 68,646	31.05.2035	76.384.191 EUR 110.800.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,375 2036/05/2	FR0014002GB5 64,540	25.05.2036	46.372.805 EUR 71.600.000 EUR
SNCF Reseau 0,75 2036/05/25	XS2022425024 68,976	25.05.2036	14.579.787 EUR 21.000.000 EUR
Societe du Grand Paris 0,3 2036/09/02	FR00140058G6 63,281	02.09.2036	5.704.140 EUR 9.000.000 EUR
SNCF 1 2040/05/25	FR0013518099 63,187	25.05.2040	318.947 EUR 500.000 EUR
Societe du Grand Paris 1,625 2042/04/08	FR0014009KL1 69,854	08.04.2042	2.131.415 EUR 3.000.000 EUR
SNCF Reseau 3,3 2042/12/18	XS0866276800 91,680	18.12.2042	5.507.852 EUR 6.000.000 EUR
Societe du Grand Paris 0,875 2046/05/10	FR0014003CJ5 55,444	10.05.2046	392.048 EUR 700.000 EUR
SNCF 2,25 2047/12/20	XS1648462023 74,825	20.12.2047	5.991.429 EUR 8.000.000 EUR
Societe du Grand Paris 1,7 2050/05/25	FR0013422383 64,988	25.05.2050	3.300.645 EUR 5.000.000 EUR
SNCF 0,875 2051/02/28	FR0014000C08 46,985	28.02.2051	1.240.683 EUR 2.600.000 EUR
Summe Marktwert Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag			700.114.414 EUR
Summe Nominalwert Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag			908.100.000 EUR
Instrumentengattung: Gedeckte Schuldverschreibungen			
Name	ISIN Marktkurs in EUR	Fälligkeit	Marktwert Nominalbetrag
The Toronto-Dominion Bank 0,25 2023/01/12	XS1790069790 99,946	12.01.2023	41.577.929 EUR 41.500.000 EUR
SR-Boligkredditt 0,75 2023/01/18	XS1344895450 99,940	18.01.2023	58.378.748 EUR 58.000.000 EUR
DnB Boligkredditt 0,25 2023/01/23	XS1756428469 99,903	23.01.2023	3.004.117 EUR 3.000.000 EUR
CIBC 0,25 2023/01/24	XS1756725831 99,900	24.01.2023	17.473.307 EUR 17.450.000 EUR
Bank of Montreal 0,2 2023/01/26	XS1706963284	26.01.2023	50.934.486 EUR

	99,882		50.900.000 EUR
Belfius Bank 2,125 2023/01/30	BE0002424969	30.01.2023	1.019.573 EUR
	100,007		1.000.000 EUR
Eika Boligkreditt 2,125 2023/01/30	XS0881369770	30.01.2023	31.443.953 EUR
	100,008		30.840.000 EUR
SEB 0,625 2023/01/30	XS1314150878	30.01.2023	33.457.386 EUR
	99,899		33.300.000 EUR
CFF 0,625 2023/02/10	FR0012938959	10.02.2023	2.008.216 EUR
	99,856		2.000.000 EUR
OP Mortgage Bank 0,05 2023/02/22	XS1721478011	22.02.2023	19.956.348 EUR
	99,739		20.000.000 EUR
Stadshypotek 0,375 2023/02/22	XS1368543135	22.02.2023	44.809.643 EUR
	99,768		44.770.000 EUR
Csse De Ref 4,3 2023/02/24	FR0011011188	24.02.2023	18.712.270 EUR
	100,305		18.000.000 EUR
Nordea Mortgage Bank 0,25 2023/02/28	XS1784067529	28.02.2023	2.998.038 EUR
	99,725		3.000.000 EUR
SpareBank 1 0,375 2023/03/09	XS1377237869	09.03.2023	15.000.771 EUR
	99,700		15.000.000 EUR
Scotiabank 0,375 2023/03/10	XS1377941106	10.03.2023	56.494.977 EUR
	99,687		56.500.000 EUR
Hypo NOE 0,375 2023/04/04	XS1590565112	04.04.2023	12.476.178 EUR
	99,531		12.500.000 EUR
Lloyds Bank 0,5 2023/04/11	XS1391589626	11.04.2023	65.205.735 EUR
	99,494		65.300.000 EUR
Yorkshire Building Society 0,375 2023/04/11	XS1594364033	11.04.2023	41.988.112 EUR
	99,463		42.100.000 EUR
Länsförsäkringar Hypotek 0,25 2023/04/12	XS1394065756	12.04.2023	37.360.926 EUR
	99,449		37.500.000 EUR
DnB Boligkreditt 0,25 2023/04/18	XS1396253236	18.04.2023	51.296.248 EUR
	99,409		51.510.000 EUR
Eika Boligkreditt 0,375 2023/04/20	XS1397054245	20.04.2023	62.504.994 EUR
	99,427		62.700.000 EUR
The Toronto-Dominion Bank 0,375 2023/04/27	XS1401105587	27.04.2023	90.466.577 EUR
	99,378		90.800.000 EUR
ING Bank 1,875 2023/05/22	XS0935034651	22.05.2023	100.398.035 EUR
	99,757		99.500.000 EUR
Fed Caisses Desjardins 0,375 2023/05/30	XS1829326716	30.05.2023	10.530.452 EUR
	99,123		10.600.000 EUR
Credit Agricole Public Sector 1,875 2023/06/07	FR0011508332	07.06.2023	122.894.695 EUR
	99,670		122.000.000 EUR
NORD/LB Luxembourg 0,375 2023/06/15	XS1432510631	15.06.2023	28.949.596 EUR
	98,938		29.200.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,25 2023/06/28	XS1847633119	28.06.2023	10.884.764 EUR
	98,825		11.000.000 EUR
Jyske Realkredit 0,25 2023/07/01	XS1435774903	01.07.2023	29.673.703 EUR
	98,787		30.000.000 EUR

ABN AMRO Bank 2,5 2023/09/05	XS0968926757 99,706	05.09.2023	63.822.180 EUR 63.500.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 2,5 2023/09/11	FR0011564962 99,682	11.09.2023	25.110.568 EUR 25.000.000 EUR
CFF 0,325 2023/09/12	FR0013231081 98,192	12.09.2023	7.863.196 EUR 8.000.000 EUR
Santander UK plc 0,375 2023/09/20	XS1880870602 98,101	20.09.2023	7.856.464 EUR 8.000.000 EUR
NBC 0 2023/09/29	XS1496770626 97,775	29.09.2023	48.398.625 EUR 49.500.000 EUR
HSBC SFH (France) 2 2023/10/16	FR0011470764 99,176	16.10.2023	12.947.017 EUR 13.000.000 EUR
Bank of Montreal 0,1 2023/10/20	XS1506604161 97,668	20.10.2023	76.782.553 EUR 78.600.000 EUR
Scotiabank 0,375 2023/10/23	XS1897129950 97,838	23.10.2023	12.728.156 EUR 13.000.000 EUR
BPCE 2,375 2023/11/29	FR0011637743 99,282	29.11.2023	38.801.185 EUR 39.000.000 EUR
Bank of Montreal 0,25 2024/01/10	XS1933874387 96,966	10.01.2024	3.888.349 EUR 4.000.000 EUR
Scotiabank 0,25 2024/01/11	XS1934392413 96,939	11.01.2024	3.887.273 EUR 4.000.000 EUR
Coventry Building Society 0,5 2024/01/12	XS1529880368 97,069	12.01.2024	63.506.392 EUR 65.100.000 EUR
La Banque Postale Home Loan 2,375 2024/01/15	FR0011688464 99,085	15.01.2024	6.081.768 EUR 6.000.000 EUR
NBC 0,375 2024/01/15	XS1935153632 97,016	15.01.2024	3.895.004 EUR 4.000.000 EUR
CAFFIL 2,375 2024/01/17	FR0011686401 99,079	17.01.2024	22.802.153 EUR 22.500.000 EUR
ABN AMRO Bank 2,375 2024/01/23	XS1020769748 99,111	23.01.2024	64.855.074 EUR 64.000.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,25 2024/01/29	XS1942615607 96,823	29.01.2024	17.469.527 EUR 18.000.000 EUR
Fed Caisses Desjardins 0,35 2024/01/30	XS1943456829 96,893	30.01.2024	4.860.732 EUR 5.000.000 EUR
Sparebanken Vest Boligkreditt 0,375 2024/02/14	XS1565074744 96,855	14.02.2024	12.766.103 EUR 13.136.000 EUR
Eika Boligkreditt 0,375 2024/02/16	XS1566992415 96,834	16.02.2024	70.247.405 EUR 72.300.000 EUR
Stadshypotek 0,375 2024/02/21	XS1568860685 96,779	21.02.2024	53.405.316 EUR 55.000.000 EUR
Nationwide Building Society 0,5 2024/02/23	XS1569896498 96,856	23.02.2024	116.378.262 EUR 119.630.000 EUR
NORD/LB Luxembourg 0,375 2024/03/07	XS1959949196 96,422	07.03.2024	17.411.188 EUR 18.000.000 EUR
Csse De Ref 3,6 2024/03/08	FR0011213453	08.03.2024	27.885.732 EUR

	100,341		27.000.000 EUR
Länsförsäkringar Hypothek 0,375 2024/03/14	XS1578113125	14.03.2024	39.623.376 EUR
	96,579		40.900.000 EUR
The Toronto-Dominion Bank 0,5 2024/04/03	XS1588284056	03.04.2024	117.407.595 EUR
	96,538		121.150.000 EUR
Societe Generale 2 2024/04/29	FR0011859495	29.04.2024	4.982.640 EUR
	98,305		5.000.000 EUR
CFF 2 2024/05/07	FR0011885722	07.05.2024	9.959.475 EUR
	98,291		10.000.000 EUR
Swedbank Mortgage 0,4 2024/05/08	XS1606633912	08.05.2024	33.080.253 EUR
	96,184		34.300.000 EUR
National Westminster Bank 0,5 2024/05/15	XS1612958253	15.05.2024	15.633.640 EUR
	96,189		16.200.000 EUR
Hypo Vorarlberg Bank 0,375 2024/05/17	XS1613238457	17.05.2024	11.260.780 EUR
	96,012		11.700.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 1,75 2024/06/19	FR0011991306	19.06.2024	19.727.124 EUR
	97,701		20.000.000 EUR
SEB 0,25 2024/06/20	XS1633824823	20.06.2024	12.930.802 EUR
	95,651		13.500.000 EUR
Belfius Bank 1,75 2024/06/24	BE0002474493	24.06.2024	24.657.515 EUR
	97,719		25.000.000 EUR
SpareBank 1 0,375 2024/06/26	XS1637099026	26.06.2024	65.630.744 EUR
	95,758		68.400.000 EUR
BPCE 1,75 2024/06/27	FR0011993518	27.06.2024	24.069.977 EUR
	97,751		24.400.000 EUR
Jyske Realkredit 0,375 2024/07/01	XS1669866300	01.07.2024	21.755.102 EUR
	95,649		22.700.000 EUR
Leeds Building Society 0,5 2024/07/03	XS1640668353	03.07.2024	52.388.304 EUR
	95,701		54.600.000 EUR
CAFFIL 5,375 2024/07/08	FR0010775486	08.07.2024	8.439.228 EUR
	102,899		8.000.000 EUR
Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien 0,375 2024/09/13	XS1681119167	13.09.2024	10.657.864 EUR
	95,048		11.200.000 EUR
Santander UK plc 1,25 2024/09/18	XS1111559685	18.09.2024	26.097.556 EUR
	96,301		27.000.000 EUR
CA Home Loan 0,375 2024/09/30	FR0013263951	30.09.2024	4.757.295 EUR
	95,051		5.000.000 EUR
SR-Boligkreditt 0,375 2024/10/03	XS1692489583	03.10.2024	30.717.981 EUR
	95,011		32.300.000 EUR
Nordea Mortgage Bank 1 2024/11/05	XS1132790442	05.11.2024	41.302.513 EUR
	95,899		43.000.000 EUR
DnB Boligkreditt 0,375 2024/11/20	XS1719108463	20.11.2024	59.356.757 EUR
	94,626		62.700.000 EUR
OP Mortgage Bank 1 2024/11/28	XS1144844583	28.11.2024	17.239.491 EUR
	95,685		18.000.000 EUR
Stadshypotek 0,375 2024/12/06	XS1731734585	06.12.2024	14.182.097 EUR
	94,522		15.000.000 EUR

CFF 0,375 2024/12/11	FR0013281748 94,441	11.12.2024	9.068.315 EUR 9.600.000 EUR
Santander UK plc 0,5 2025/01/10	XS1748479919 94,135	10.01.2025	82.982.662 EUR 87.700.000 EUR
Csse De Ref 2,4 2025/01/17	FR0011388339 98,077	17.01.2025	25.091.417 EUR 25.000.000 EUR
CFF 0,75 2025/01/21	FR0012447696 94,812	21.01.2025	18.530.577 EUR 19.400.000 EUR
Scotiabank 0,5 2025/01/22	XS1755086607 94,090	22.01.2025	71.865.359 EUR 76.000.000 EUR
SCBC 0,5 2025/01/29	XS1759602953 94,283	29.01.2025	2.842.302 EUR 3.000.000 EUR
SpareBank 1 0,5 2025/01/30	XS1760129608 94,294	30.01.2025	15.634.175 EUR 16.500.000 EUR
Erste Group Bank 0,75 2025/02/05	XS1181448561 94,708	05.02.2025	14.307.636 EUR 15.000.000 EUR
Belfius Bank 0,75 2025/02/10	BE0002483585 94,642	10.02.2025	70.527.664 EUR 74.000.000 EUR
Hypo Vorarlberg Bank 0,75 2025/02/11	XS1188081936 94,470	11.02.2025	1.902.683 EUR 2.000.000 EUR
UniCredit Bank 0,625 2025/02/12	DE000HV2ALG5 94,351	12.02.2025	17.082.427 EUR 18.000.000 EUR
BPCE 1 2025/02/24	FR0012326841 95,140	24.02.2025	6.431.285 EUR 6.700.000 EUR
UniCredit Bank Austria 0,75 2025/02/25	AT000B049572 94,524	25.02.2025	21.315.612 EUR 22.400.000 EUR
Eika Boligkreditt 0,375 2025/02/26	XS1725524471 93,825	26.02.2025	9.414.161 EUR 10.000.000 EUR
Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien 0,625 2025/03/03	XS1196405556 94,201	03.03.2025	65.262.201 EUR 68.900.000 EUR
NBC 0,75 2025/03/13	XS1790961962 94,308	13.03.2025	51.251.554 EUR 54.000.000 EUR
Scotiabank 0,01 2025/03/18	XS2138444661 92,643	18.03.2025	3.706.044 EUR 4.000.000 EUR
Lloyds Bank 0,625 2025/03/26	XS1795392502 93,935	26.03.2025	48.812.075 EUR 51.700.000 EUR
Länsförsäkringar Hypothek 0,625 2025/03/27	XS1799048704 94,130	27.03.2025	25.543.955 EUR 27.000.000 EUR
Jyske Realkredit 0,375 2025/04/01	XS1961126775 93,515	01.04.2025	18.759.291 EUR 20.000.000 EUR
The Toronto-Dominion Bank 0,625 2025/06/06	XS1832967019 93,462	06.06.2025	33.211.676 EUR 35.400.000 EUR
DnB Boligkreditt 0,625 2025/06/19	XS1839888754 93,645	19.06.2025	5.638.754 EUR 6.000.000 EUR
CAFFIL 0,375 2025/06/23	FR0013184181 93,046	23.06.2025	12.121.512 EUR 13.000.000 EUR
Stadshypotek 0,5 2025/07/11	XS1855473614	11.07.2025	7.100.870 EUR

	93,196		7.600.000 EUR
CA Home Loan 4 2025/07/16	FR0010920900	16.07.2025	14.460.094 EUR
	101,445		14.000.000 EUR
Eika Boligkreditt 0,5 2025/08/28	XS1869468808	28.08.2025	10.136.658 EUR
	92,826		10.900.000 EUR
Hypo NOE 0,5 2025/09/04	XS1875268689	04.09.2025	5.567.763 EUR
	92,634		6.000.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,625 2025/09/10	XS1876471183	10.09.2025	32.852.884 EUR
	92,876		35.300.000 EUR
SR-Boligkreditt 0,75 2025/10/17	XS1894534343	17.10.2025	13.066.052 EUR
	93,175		14.000.000 EUR
Länsförsäkringar Hypothek 0,625 2026/01/29	XS1942708873	29.01.2026	38.451.345 EUR
	92,079		41.500.000 EUR
Sparebanken Sor Boligkreditt 0,5 2026/02/06	XS1947550403	06.02.2026	83.880.120 EUR
	91,625		91.100.000 EUR
Sparebanken Vest Boligkreditt 0,5 2026/02/12	XS1951084638	12.02.2026	56.105.925 EUR
	91,687		60.900.000 EUR
Erste Group Bank 0,625 2026/04/17	XS1807495608	17.04.2026	4.597.270 EUR
	91,504		5.000.000 EUR
CFF 0,75 2026/05/29	FR0013336286	29.05.2026	20.283.766 EUR
	91,755		22.000.000 EUR
SpareBank 1 0,25 2026/08/30	XS1482554075	30.08.2026	7.159.417 EUR
	89,408		8.000.000 EUR
DnB Boligkreditt 0,25 2026/09/07	XS1485596511	07.09.2026	50.131.170 EUR
	89,441		56.000.000 EUR
CFF 0,225 2026/09/14	FR0013201449	14.09.2026	18.755.853 EUR
	89,247		21.000.000 EUR
ING Belgium 0,75 2026/09/28	BE0002613918	28.09.2026	2.373.362 EUR
	91,090		2.600.000 EUR
Jyske Realkredit 0,5 2026/10/01	XS1514010310	01.10.2026	27.694.589 EUR
	90,086		30.700.000 EUR
Stadshypotek 0,125 2026/10/05	XS1499574991	05.10.2026	8.885.028 EUR
	88,820		10.000.000 EUR
SR-Boligkreditt 0,01 2026/10/08	XS2063288190	08.10.2026	4.421.061 EUR
	88,419		5.000.000 EUR
Sparebanken Sor Boligkreditt 0,01 2026/10/26	XS2069304033	26.10.2026	5.285.547 EUR
	88,091		6.000.000 EUR
BPCE 0,75 2026/11/27	FR0013383346	27.11.2026	11.510.532 EUR
	90,564		12.700.000 EUR
Scotiabank 0,01 2027/01/14	XS2101325111	14.01.2027	16.546.831 EUR
	87,079		19.000.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,01 2027/01/21	XS2104915207	21.01.2027	26.574.173 EUR
	87,119		30.500.000 EUR
Nordea Mortgage Bank 0,625 2027/03/17	XS1204140971	17.03.2027	22.534.718 EUR
	89,644		25.000.000 EUR
Nationwide Building Society 0,625 2027/03/25	XS1207683522	25.03.2027	52.987.152 EUR
	89,024		59.200.000 EUR

SCBC 0,875 2027/03/29	XS1586702679 90,319	29.03.2027	20.926.210 EUR 23.000.000 EUR
CFF 0,375 2027/04/09	FR0013413382 88,287	09.04.2027	6.464.873 EUR 7.300.000 EUR
Hypo Vorarlberg Bank 0,25 2027/05/21	XS1999728394 87,249	21.05.2027	19.403.443 EUR 22.200.000 EUR
OP Mortgage Bank 0,75 2027/06/07	XS1626141698 89,715	07.06.2027	10.816.841 EUR 12.000.000 EUR
NORD/LB Luxembourg 0,01 2027/06/10	XS2186093410 85,976	10.06.2027	2.837.380 EUR 3.300.000 EUR
Nordea Mortgage Bank 0,125 2027/06/18	XS2013525410 87,007	18.06.2027	11.493.809 EUR 13.200.000 EUR
CIBC 0,04 2027/07/09	XS2025468542 85,881	09.07.2027	2.920.590 EUR 3.400.000 EUR
The Toronto-Dominion Bank 0,1 2027/07/19	XS2028803984 86,251	19.07.2027	8.629.618 EUR 10.000.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 0,75 2027/09/15	FR0013282142 88,711	15.09.2027	5.335.840 EUR 6.000.000 EUR
BPCE 0,625 2027/09/22	FR0013403862 88,176	22.09.2027	22.263.581 EUR 25.200.000 EUR
CAFFIL 0,75 2027/09/27	FR0013284072 88,848	27.09.2027	7.123.445 EUR 8.000.000 EUR
Arkea Home Loans 0,75 2027/10/05	FR0013284908 88,759	05.10.2027	4.446.877 EUR 5.000.000 EUR
Societe Generale 0,75 2027/10/18	FR0013287299 88,698	18.10.2027	17.325.749 EUR 19.500.000 EUR
KBC Bank 0,75 2027/10/24	BE0002500750 88,779	24.10.2027	4.445.920 EUR 5.000.000 EUR
Stadshypotek 0,75 2027/11/01	XS1709509258 88,716	01.11.2027	39.977.589 EUR 45.000.000 EUR
SEB 0,75 2027/11/15	XS1716825507 88,630	15.11.2027	21.294.003 EUR 24.000.000 EUR
Danske Bank (DK) 0,75 2027/11/22	XS1720947917 88,607	22.11.2027	31.927.409 EUR 36.000.000 EUR
CFF 0,75 2028/01/11	FR0013309549 88,106	11.01.2028	35.533.163 EUR 40.000.000 EUR
Danske Mortgage Bank 0,01 2028/01/14	XS2058989489 84,892	14.01.2028	4.245.100 EUR 5.000.000 EUR
Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien 0,875 2028/01/24	XS1756364474 88,360	24.01.2028	356.711 EUR 400.000 EUR
BNP Paribas Fortis 0,875 2028/03/22	BE0002586643 88,509	22.03.2028	7.491.922 EUR 8.400.000 EUR
NBC 0,01 2028/03/25	XS2324405203 83,879	25.03.2028	12.582.955 EUR 15.000.000 EUR
Nationwide Building Society 1,125 2028/05/31	XS1829215562 88,752	31.05.2028	4.559.991 EUR 5.100.000 EUR
Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	XS2360599281	07.07.2028	64.715.028 EUR

	82,645		78.300.000 EUR
Sparebanken Sor Boligkreditt 0,01 2028/09/25	XS2389362687	25.09.2028	71.431.196 EUR
	82,577		86.500.000 EUR
Länsförsäkringar Hypothek 0,01 2028/09/27	XS2389315768	27.09.2028	9.961.488 EUR
	83,010		12.000.000 EUR
CAFFIL 3 2028/10/02	FR0011580588	02.10.2028	9.879.573 EUR
	98,056		10.000.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,01 2028/10/05	XS2393518910	05.10.2028	86.026.320 EUR
	82,225		104.620.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 1 2029/01/30	FR0013399102	30.01.2029	3.516.743 EUR
	87,001		4.000.000 EUR
Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien 0,875 2029/01/30	XS1942629061	30.01.2029	2.609.677 EUR
	86,186		3.000.000 EUR
SpareBank 1 1 2029/01/30	XS1943561883	30.01.2029	7.908.848 EUR
	86,958		9.000.000 EUR
Eika Boligkreditt 0,875 2029/02/01	XS1945130620	01.02.2029	13.085.425 EUR
	86,438		15.000.000 EUR
AXA Bank Europe 0,75 2029/03/06	FR0013406154	06.03.2029	4.311.416 EUR
	85,612		5.000.000 EUR
Credit Agricole Public Sector 0,625 2029/03/29	FR0013411600	29.03.2029	6.225.213 EUR
	84,803		7.300.000 EUR
CIBC 0,01 2029/04/30	XS2337335710	30.04.2029	4.033.030 EUR
	80,654		5.000.000 EUR
SCBC 0,375 2029/06/05	XS2007244614	05.06.2029	6.321.901 EUR
	82,968		7.600.000 EUR
Bank of Montreal 0,05 2029/06/08	XS2351089508	08.06.2029	20.991.919 EUR
	80,710		26.000.000 EUR
Arkea Home Loans 0,125 2029/07/12	FR0013433281	12.07.2029	14.440.974 EUR
	81,529		17.700.000 EUR
Societe Generale 0,125 2029/07/18	FR0013434321	18.07.2029	2.443.741 EUR
	81,401		3.000.000 EUR
Scotiabank 0,01 2029/09/14	XS2386592138	14.09.2029	122.077.719 EUR
	79,527		153.500.000 EUR
Lloyds Bank 0,125 2029/09/23	XS2054600718	23.09.2029	30.816.095 EUR
	80,460		38.284.000 EUR
SpareBank 1 0,125 2029/11/05	XS2076139166	05.11.2029	3.770.767 EUR
	80,210		4.700.000 EUR
Volksbank Wien 0,125 2029/11/19	AT000B122049	19.11.2029	16.842.704 EUR
	80,189		21.000.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 0,125 2030/01/28	FR0013478898	28.01.2030	8.680.981 EUR
	79,527		10.900.000 EUR
SCBC 0,01 2030/03/14	XS2353010593	14.03.2030	47.860.818 EUR
	79,101		60.500.000 EUR
Scotiabank 0,375 2030/03/26	XS2435614693	26.03.2030	50.786.329 EUR
	80,326		63.000.000 EUR
UniCredit Bank Austria 0,25 2030/06/21	AT000B049796	21.06.2030	21.475.911 EUR
	79,704		26.900.000 EUR

Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	XS2291788656 75,562	27.01.2031	116.303.662 EUR 153.900.000 EUR
SR-Boligkredit 0,01 2031/03/10	XS2312584779 75,981	10.03.2031	17.515.577 EUR 23.050.000 EUR
SpareBank 1 0,125 2031/05/12	XS2342589582 76,327	12.05.2031	30.371.768 EUR 39.750.000 EUR
Eika Boligkredit 0,125 2031/06/16	XS235312254 76,261	16.06.2031	11.372.992 EUR 14.900.000 EUR
UniCredit Bank 0,25 2032/01/15	DE000HV2AS10 76,605	15.01.2032	12.909.951 EUR 16.800.000 EUR
CAFFIL 0,375 2032/01/20	FR0014007PX9 76,635	20.01.2032	21.941.851 EUR 28.500.000 EUR
Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20	XS2434412859 76,539	20.01.2032	124.220.758 EUR 161.550.000 EUR
BPCE 0,375 2032/01/21	FR0014007QT5 76,579	21.01.2032	56.929.928 EUR 74.000.000 EUR
SCBC 1,75 2032/02/10	XS2478272938 86,915	10.02.2032	17.168.224 EUR 19.500.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 0,875 2032/03/04	FR0014008RV7 79,984	04.03.2032	4.035.397 EUR 5.000.000 EUR
SpareBank 1 1,75 2032/05/11	XS2478523108 86,510	11.05.2032	35.052.651 EUR 40.000.000 EUR
CA Home Loan 0,375 2033/02/01	FR0014007VS7 74,179	01.02.2033	15.650.502 EUR 21.000.000 EUR
SCBC 1,25 2033/04/19	XS1808480534 81,168	19.04.2033	18.049.738 EUR 22.000.000 EUR
CAFFIL 1,45 2034/01/16	FR0013396363 81,755	16.01.2034	20.452.855 EUR 24.600.000 EUR
CAFFIL 1,25 2035/01/22	FR0012467942 78,311	22.01.2035	14.545.879 EUR 18.300.000 EUR
Summe Marktwert Gedeckte Schuldverschreibungen			5.133.212.193 EUR
Summe Nominalwert Gedeckte Schuldverschreibungen			5.582.240.000 EUR

Instrumentengattung: Aktien

Name	ISIN Marktkurs in EUR Marktkurs in lokaler Währung	Anzahl Stücke	Marktwert
Abbott Laboratories	US0028241000 102,935 109,790	278.251	28.641.644 EUR 30.549.177 USD
AbbVie	US00287Y1091 151,519 161,610	282.907	42.865.742 EUR 45.720.600 USD
Adobe	US00724F1012	73.468	

	315,517		23.180.373 EUR
	336,530		24.724.186 USD
Advanced Micro Devices	US0079031078	278.143	
	60,726		16.890.420 EUR
	64,770		18.015.322 USD
Akzo Nobel	NL0013267909	314.348	
	62,560		19.665.611 EUR
Alphabet C	US02079K1079	904.243	
	83,190		75.223.590 EUR
	88,730		80.233.481 USD
Amadeus IT Group	ES0109067019	562.837	
	48,550		27.325.736 EUR
ASML	NL0010273215	224.228	
	503,800		112.966.066 EUR
AstraZeneca	GB0009895292	260.489	
	126,481		32.946.970 EUR
	112,180		29.221.656 GBP
AT&T	US00206R1023	2.516.788	
	17,260		43.440.903 EUR
	18,410		46.334.067 USD
AXA	FR0000120628	2.992.338	
	26,055		77.965.367 EUR
Bank of America	US0605051046	2.186.830	
	31,052		67.905.316 EUR
	33,120		72.427.810 USD
Bayer	DE000BAY0017	1.448.089	
	48,325		69.978.901 EUR
BMW	DE0005190003	412.065	
	83,380		34.357.980 EUR
BNP Paribas	FR0000131104	1.692.778	
	53,250		90.140.429 EUR
Bristol-Myers	US1101221083	355.586	
	67,457		23.986.886 EUR
	71,950		25.584.413 USD
British American Tobacco	GB0002875804	684.546	
	36,998		25.327.114 EUR
	32,815		22.463.377 GBP
CaixaBank	ES0140609019	6.002.729	
	3,672		22.042.021 EUR
Cap Gemini	FR0000125338	220.955	
	155,950		34.457.932 EUR
Cellnex Telecom	ES0105066007	893.897	

	30,920		27.639.295 EUR
CIE Financiere Richemont	CH0210483332	199.976	
	121,763		24.349.672 EUR
	119,900		23.977.122 CHF
Cisco Systems	US17275R1023	1.648.064	
	44,665		73.611.259 EUR
	47,640		78.513.769 USD
CNH Industrial	NL0010545661	1.583.808	
	14,965		23.701.687 EUR
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	573.980	
	65,379		37.526.507 EUR
	102,600		58.890.348 AUD
CVS Health	US1266501006	453.406	
	87,371		39.614.574 EUR
	93,190		42.252.905 USD
Danone	FR0000120644	956.902	
	49,230		47.108.285 EUR
Dassault Systemes	FR0014003TT8	837.194	
	33,495		28.041.813 EUR
Deutsche Börse	DE0005810055	281.365	
	161,400		45.412.311 EUR
Deutsche Post	DE0005552004	1.442.942	
	35,180		50.762.700 EUR
Deutsche Telekom	DE0005557508	5.740.067	
	18,638		106.983.369 EUR
DSM	NL0000009827	270.945	
	114,300		30.969.014 EUR
Facebook	US30303M1027	325.536	
	112,826		36.728.860 EUR
	120,340		39.175.002 USD
Ferrari	NL0011585146	137.938	
	200,200		27.615.188 EUR
Ferrovial	ES0118900010	841.709	
	24,470		20.596.619 EUR
Fresenius	DE0005785604	554.628	
	26,250		14.558.985 EUR
Generali	IT0000062072	1.782.867	
	16,615		29.622.335 EUR
GSK	GB00BN7SWP63	750.639	
	16,209		12.166.897 EUR
	14,376		10.791.186 GBP
Heineken	NL0000009165	335.916	

	87,880		29.520.298 EUR
Henkel -Vorzugsaktie-	DE0006048432	237.350	
	65,020		15.432.497 EUR
Hermès International	FR0000052292	48.979	
	1.445,000		70.774.655 EUR
Home Depot	US4370761029	285.111	
	296,137		84.431.990 EUR
	315,860		90.055.160 USD
HSBC Holdings	GB0005405286	6.802.838	
	5,814		39.554.684 EUR
	5,157		35.082.236 GBP
Infineon Technologies	DE0006231004	1.796.837	
	28,430		51.084.076 EUR
ING Groep	NL0011821202	5.543.498	
	11,388		63.129.355 EUR
Intel	US4581401001	795.758	
	24,780		19.718.624 EUR
	26,430		21.031.884 USD
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	28.259.429	
	2,078		58.723.093 EUR
Intuit	US4612021034	43.980	
	364,917		16.049.030 EUR
	389,220		17.117.896 USD
Johnson & Johnson	US4781601046	444.808	
	165,620		73.668.979 EUR
	176,650		78.575.333 USD
JP Morgan	US46625H1005	903.713	
	125,727		113.620.770 EUR
	134,100		121.187.913 USD
KBC Group	BE0003565737	393.605	
	60,080		23.647.788 EUR
Kering	FR0000121485	101.910	
	475,500		48.458.205 EUR
Kingspan Group	IE0004927939	229.126	
	50,580		11.589.193 EUR
Kone	FI0009013403	615.766	
	48,300		29.741.498 EUR
Legrand	FR0010307819	453.273	
	74,820		33.913.886 EUR
L'Oréal	FR0000120321	344.206	
	333,600		114.827.122 EUR
Lowe's Companies	US5486611073	212.076	

	186,799		39.615.622 EUR
	199,240		42.254.022 USD
MasterCard	US57636Q1040	304.006	
	326,017		99.111.200 EUR
	347,730		105.712.006 USD
McDonald's	US5801351017	216.952	
	247,075		53.603.376 EUR
	263,530		57.173.361 USD
Mercedes-Benz Group	DE0007100000	1.017.654	
	61,400		62.483.956 EUR
Merck	DE0006599905	198.823	
	180,900		35.967.081 EUR
Merck & Co.	US58933Y1055	432.574	
	104,022		44.997.267 EUR
	110,950		47.994.085 USD
Michelin	FR001400AJ45	1.051.729	
	25,985		27.329.178 EUR
Microsoft	US5949181045	504.826	
	224,845		113.507.755 EUR
	239,820		121.067.371 USD
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP3902900004	4.068.300	
	6,320		25.712.489 EUR
	889,000		3.616.718.700 JPY
Morgan Stanley	US6174464486	399.758	
	79,711		31.865.203 EUR
	85,020		33.987.425 USD
National Australia Bank	AU000000NAB4	1.018.525	
	19,155		19.509.884 EUR
	30,060		30.616.862 AUD
Nestle	CH0038863350	928.639	
	108,805		101.040.299 EUR
	107,140		99.494.382 CHF
Nintendo	JP3756600007	332.500	
	39,329		13.076.852 EUR
	5.532,000		1.839.390.000 JPY
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	824.900	
	26,745		22.062.234 EUR
	3.762,000		3.103.273.800 JPY
NN Group	NL0010773842	423.480	
	38,160		16.159.997 EUR
Nokia	FI0009000681	9.353.306	

	4,327		40.471.755 EUR
Novartis	CH0012005267	425.902	
	84,889		36.154.309 EUR
	83,590		35.601.148 CHF
NVIDIA	US67066G1040	459.306	
	137,015		62.931.726 EUR
	146,140		67.122.979 USD
Orange	FR0000133308	3.264.562	
	9,281		30.298.400 EUR
PayPal Holdings	US70450Y1038	353.789	
	66,773		23.623.526 EUR
	71,220		25.196.853 USD
PepsiCo	US7134481081	511.663	
	169,379		86.665.139 EUR
	180,660		92.437.038 USD
Pernod Ricard	FR0000120693	292.104	
	183,750		53.674.110 EUR
Pfizer	US7170811035	885.655	
	48,041		42.547.311 EUR
	51,240		45.380.962 USD
Philip Morris International	US7181721090	554.509	
	94,890		52.617.528 EUR
	101,210		56.121.856 USD
Philips	NL0000009538	1.517.461	
	14,004		21.250.524 EUR
Porsche Automobil Holding	DE000PAH0038	184.324	
	51,240		9.444.762 EUR
Prologis	US74340W1036	357.395	
	105,691		37.773.428 EUR
	112,730		40.289.138 USD
Prosus	NL0013654783	1.048.619	
	64,450		67.583.495 EUR
Publicis Groupe	FR0000130577	326.904	
	59,420		19.424.636 EUR
Qualcomm	US7475251036	211.878	
	103,075		21.839.366 EUR
	109,940		23.293.867 USD
Recruit Holdings	JP3970300004	516.300	
	29,696		15.331.900 EUR
	4.177,000		2.156.585.100 JPY
Roche Holding	CH0012032048	123.352	
	295,014		36.390.531 EUR

	290,500		35.833.756 CHF
Royal Bank of Canada	CA7800871021	440.273	
	88,158		38.813.541 EUR
	127,300		56.046.753 CAD
Saint-Gobain	FR0000125007	748.597	
	45,650		34.173.453 EUR
Salesforce	US79466L3024	160.031	
	124,311		19.893.597 EUR
	132,590		21.218.510 USD
Sanofi	FR0000120578	1.454.835	
	89,840		130.702.376 EUR
SAP	DE0007164600	1.204.424	
	96,390		116.094.429 EUR
Schneider Electric	FR0000121972	905.659	
	130,720		118.387.744 EUR
Siemens	DE0007236101	958.803	
	129,640		124.299.221 EUR
Siemens Healthineers	DE000SHL1006	460.274	
	46,730		21.508.604 EUR
Société Générale	FR0000130809	1.214.928	
	23,480		28.526.509 EUR
Sony	JP3435000009	444.300	
	71,342		31.697.359 EUR
	10.035,000		4.458.550.500 JPY
Starbucks	US8552441094	338.578	
	93,006		31.489.722 EUR
	99,200		33.586.938 USD
STMicroelectronics	NL0000226223	928.188	
	33,005		30.634.845 EUR
Symrise	DE000SYM9999	223.531	
	101,650		22.721.926 EUR
Telefónica	ES0178430E18	9.161.269	
	3,385		31.010.896 EUR
Teleperformance	FR0000051807	94.108	
	222,700		20.957.852 EUR
Texas Instruments	US8825081040	155.396	
	154,903		24.071.374 EUR
	165,220		25.674.527 USD
The Toronto-Dominion Bank	CA8911605092	576.901	
	60,713		35.025.561 EUR
	87,670		50.576.911 CAD
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	64.261	

	516,304		33.178.221 EUR
	550,690		35.387.890 USD
Tokyo Electron	JP3571400005	28.500	
	276,411		7.877.719 EUR
	38.880,000		1.108.080.000 JPY
Toyota Motor	JP3633400001	3.947.500	
	12,886		50.866.229 EUR
	1.812,500		7.154.843.750 JPY
UBS Group	CH0244767585	1.044.323	
	17,472		18.246.753 EUR
	17,205		17.967.577 CHF
UCB	BE0003739530	195.880	
	73,560		14.408.933 EUR
UniCredit	IT0005239360	3.037.512	
	13,272		40.313.859 EUR
UnitedHealth Group	US91324P1021	145.060	
	497,075		72.105.673 EUR
	530,180		76.907.911 USD
UPS	US9113121068	223.364	
	162,985		36.405.023 EUR
	173,840		38.829.598 USD
Verizon Communications	US92343V1044	1.415.089	
	36,940		52.273.117 EUR
	39,400		55.754.507 USD
Visa	US92826C8394	548.745	
	194,787		106.888.488 EUR
	207,760		114.007.261 USD
Vonovia	DE000A1ML7J1	1.227.647	
	22,020		27.032.787 EUR
Walt Disney	US2546871060	564.231	
	81,455		45.959.487 EUR
	86,880		49.020.389 USD
Westpac Banking	AU000000WBC1	1.147.701	
	14,879		17.076.925 EUR
	23,350		26.798.818 AUD
Wolters Kluwer	NL0000395903	304.151	
	97,760		29.733.802 EUR
Zalando	DE000ZAL1111	333.791	
	33,110		11.051.820 EUR
Zurich Insurance Group	CH0011075394	53.384	
	449,172		23.978.616 EUR

	442,300		23.611.743 CHF
Summe Marktwert Aktien			5.255.675.413 EUR
Instrumentengattung: Dividendenforderungen			
Name			Marktwert
Dividendenforderungen (AUD)			472.022 EUR
Dividendenforderungen (GBP)			537.229 EUR
Dividendenforderungen (USD)			1.563.359 EUR
Summe Marktwert Dividendenforderungen			2.572.611 EUR
Instrumentengattung: Kasse			
Name			Marktwert
Kassekonto			38.401.322 EUR
Summe Marktwert Kasse			38.401.322 EUR
Gesamtsumme Marktwert			12.280.187.157 EUR

* Schwebende Transaktionen (Handelstag liegt vor und Valutatag liegt nach dem Berichtsstichtag) werden in der Tabelle bereits mit dem vollständigen Nominalbetrag bei Anleihen bzw. der vollständigen Stückzahl bei Aktien sowie ETF-Anteilen erfasst. Beim Ausweis des Marktwertes findet die Höhe der Wertänderung zwischen dem Handelstag und dem Berichtsstichtag Berücksichtigung.

Transaktionen

1. Rententransaktionen

Das Nettoinvestitionsvolumen des Rententeilportfolios betrug für das Berichtsjahr 851.399.162 € und lag damit wie im Vorjahr im positiven Bereich. Die durchschnittliche Einstandsrendite der Käufe betrug 1,6 %. Im Berichtszeitraum fanden keine Rentenverkäufe statt.

Rententransaktionen vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

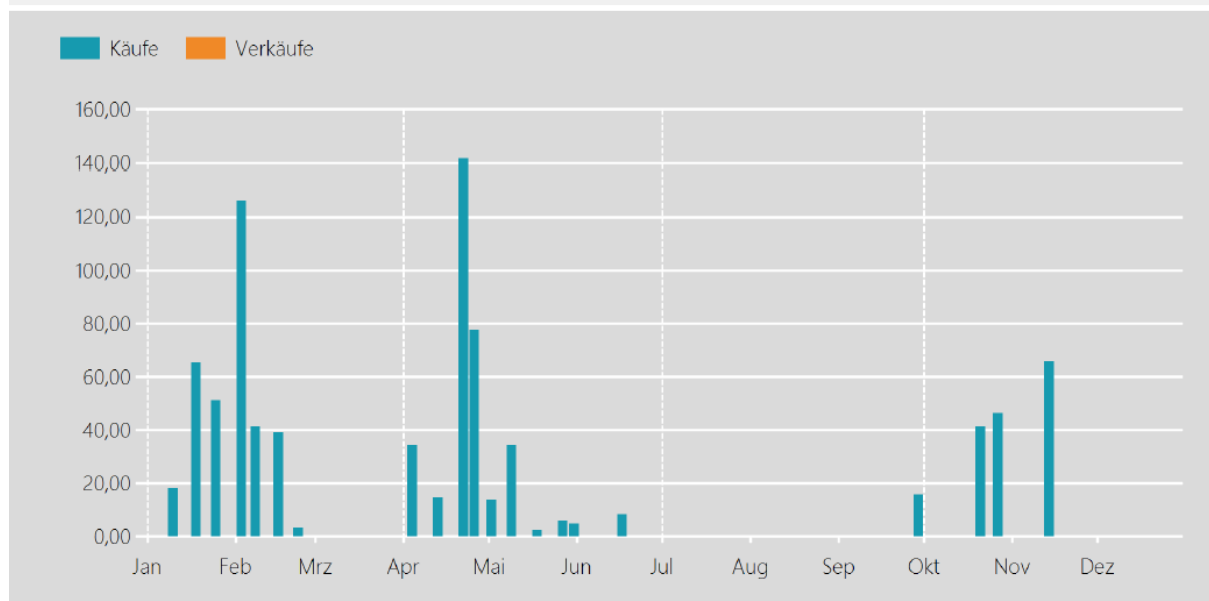
	Nominalvolumen	Nettovolumen (Marktwert)	Durchschnittseinstandsrendite
Gesamt	932.350.000 €	851.399.162 €	-
Kauf	932.350.000 €	851.399.162 €	1,55 %
Verkauf	-	-	-

Deutsche Bundesbank

Die nachfolgende Grafik zeigt das Volumen der Transaktionen auf Wochenbasis im zeitlichen Verlauf des Berichtsjahres:

Transaktionsverteilung Rententeilportfolio vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Mio €, Wochenwerte



Deutsche Bundesbank

2. Aktientransaktionen

Das Nettoinvestitionsvolumen des Aktienteilportfolios betrug im Berichtsjahr 1.256.069.868 € und lag damit wie im Vorjahr im positiven Bereich. Das Volumen setzte sich aus Käufen (2.760.695.404 €) und Verkäufen (1.504.625.537 €) zusammen. Die jeweiligen Volumina wurden über insgesamt 121.097.495 Stücke gehandelt.

Aktien-/ETF-Transaktionen vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

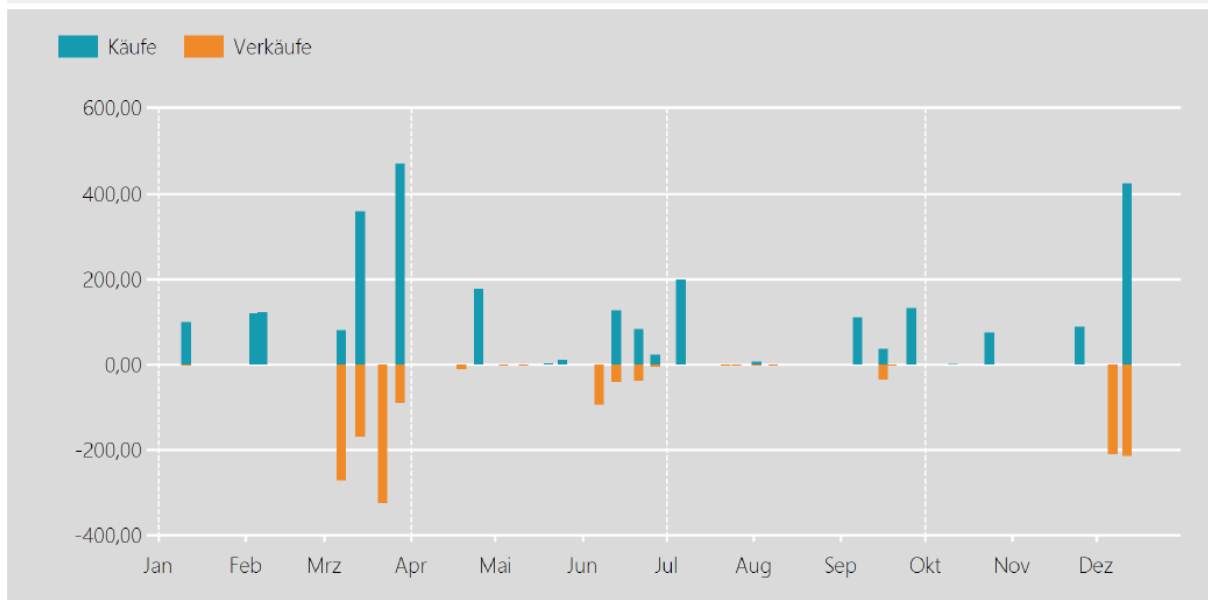
	gehandelte Stücke	Nettovolumen (Marktwert)
Gesamt	121.097.495	1.256.069.868 €
Kauf	70.162.276	2.760.695.404 €
Verkauf	50.935.219	-1.504.625.537 €

Deutsche Bundesbank

Die nachfolgende Grafik zeigt das Volumen der Transaktionen auf Wochenbasis im zeitlichen Verlauf des Berichtsjahres.

Transaktionsverteilung Aktienteilportfolio vom 01.01.2022 bis 31.12.2022 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Mio €, Wochenwerte



Deutsche Bundesbank

3. Transaktionsübersicht

Transaktionen vom 31.12.2021 bis 31.12.2022					
Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen					
Anlageform: Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag					
Art	Name	Fälligkeit	Einstands- rendite	Nominal	ausm. Betrag
Handelstag	ISIN			Preis in EUR	
Kauf 26.01.2022	SNCF 0,625 2030/04/17 FR0013507647	17.04.2030	0,386 %	4.800.000 EUR 101,928	4.916.070 EUR
Kauf 03.02.2022	Agence Francaise de Develop- pement 0,125 2031/09/2 FR0014005NA6	29.09.2031	0,613 %	25.000.000 EUR 95,442	23.871.716 EUR
Kauf 03.02.2022	Agence Francaise de Develop- pement 0,875 2031/05/2 XS1207450005	25.05.2031	0,578 %	1.000.000 EUR 102,676	1.032.945 EUR
Kauf 03.02.2022	Agence Francaise de Develop- pement 0,875 2031/05/2 XS1207450005	25.05.2031	0,578 %	300.000 EUR 102,679	309.892 EUR
Kauf 03.02.2022	CADES 0,45 2032/01/19 FR0014007RB1	19.01.2032	0,625 %	38.000.000 EUR 98,316	37.368.981 EUR
Kauf 08.02.2022	Agence Francaise de Develop- pement 0,875 2031/05/2 XS1207450005	25.05.2031	0,759 %	3.700.000 EUR 101,040	3.761.630 EUR
Kauf 08.02.2022	SNCF 0,625 2030/04/17 FR0013507647	17.04.2030	0,753 %	5.000.000 EUR 98,990	4.975.099 EUR
Kauf 09.02.2022	CADES 0,45 2032/01/19 FR0014007RB1	19.01.2032	0,802 %	6.000.000 EUR 96,651	5.800.761 EUR
Kauf 22.04.2022	SNCF 0,875 2051/02/28 FR0014000C08	28.02.2051	2,336 %	2.400.000 EUR 69,585	1.673.319 EUR
Kauf 22.04.2022	SNCF 0,875 2051/02/28 FR0014000C08	28.02.2051	2,341 %	200.000 EUR 69,502	139.277 EUR
Kauf 26.04.2022	Societe du Grand Paris 1,625 2042/04/08 FR0014009KL1	08.04.2042	1,943 %	3.000.000 EUR 94,787	2.846.415 EUR
Kauf 29.09.2022	SNCF Reseau 3,3 2042/12/18 XS0866276800	18.12.2042	3,513 %	6.000.000 EUR 96,943	5.973.353 EUR
Kauf 21.10.2022	Agence Francaise de Develop- pement 0,5 2035/05/31 FR0013461688	31.05.2035	3,659 %	7.000.000 EUR 68,560	4.813.296 EUR
Kauf 21.10.2022	SNCF Reseau 0,75 2036/05/25 XS2022425024	25.05.2036	3,628 %	6.100.000 EUR 69,558	4.262.215 EUR

Kauf 21.10.2022	SNCF Reseau 0,75 2036/05/25 XS2022425024	25.05.2036	3,631 %	100.000 EUR 69,534	69.848 EUR
Kauf 21.10.2022	SNCF Reseau 0,75 2036/05/25 XS2022425024	25.05.2036	3,647 %	800.000 EUR 69,394	557.667 EUR
Kauf 21.10.2022	SNCF Reseau 5 2033/10/10 XS0177618039	10.10.2033	3,515 %	10.000.000 EUR 113,310	11.351.548 EUR
Kauf 27.10.2022	Agence Francaise de Develop- pement 1,5 2034/10/31 FR0013373065	31.10.2034	3,272 %	11.000.000 EUR 82,641	9.090.510 EUR
Kauf 27.10.2022	Agence Francaise de Develop- pement 1,5 2034/10/31 FR0013373065	31.10.2034	3,314 %	1.500.000 EUR 82,282	1.234.223 EUR
Kauf 27.10.2022	Agence Francaise de Develop- pement 1,5 2034/10/31 FR0013373065	31.10.2034	3,278 %	300.000 EUR 82,590	247.770 EUR
Kauf 27.10.2022	SNCF Reseau 0,75 2036/05/25 XS2022425024	25.05.2036	3,279 %	7.000.000 EUR 72,659	5.109.000 EUR
Kauf 14.11.2022	Agence Francaise de Develop- pement 0,5 2035/05/31 FR0013461688	31.05.2035	3,316 %	5.000.000 EUR 71,488	3.585.975 EUR
Kauf 14.11.2022	Agence Francaise de Develop- pement 0,5 2035/05/31 FR0013461688	31.05.2035	3,328 %	20.000.000 EUR 71,394	14.325.101 EUR
Kauf 14.11.2022	Agence Francaise de Develop- pement 1,5 2034/10/31 FR0013373065	31.10.2034	3,214 %	10.100.000 EUR 83,201	8.409.942 EUR
Kauf 14.11.2022	Agence Francaise de Develop- pement 1,5 2034/10/31 FR0013373065	31.10.2034	3,217 %	12.800.000 EUR 83,175	10.654.816 EUR
Kauf 14.11.2022	Agence Francaise de Develop- pement 1,5 2034/10/31 FR0013373065	31.10.2034	3,226 %	1.100.000 EUR 83,097	914.790 EUR
Kauf 14.11.2022	Agence Francaise de Develop- pement 3,5 2033/02/25 FR001400DCB7	25.02.2033	3,104 %	8.000.000 EUR 103,447	8.297.239 EUR
Kauf 14.11.2022	Agence Francaise de Develop- pement 3,5 2033/02/25 FR001400DCB7	25.02.2033	3,112 %	9.000.000 EUR 103,378	9.328.184 EUR
Kauf 14.11.2022	Agence Francaise de Develop- pement 3,5 2033/02/25 FR001400DCB7	25.02.2033	3,107 %	5.000.000 EUR 103,423	5.184.575 EUR
Kauf 14.11.2022	SNCF Reseau 0,75 2036/05/25 XS2022425024	25.05.2036	3,231 %	7.000.000 EUR 73,164	5.146.651 EUR

Summe Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag		Nominal ausm. Betrag		217.200.000 EUR	195.252.812 EUR
Anlageform: Gedeckte Schuldverschreibungen					
Art	Name	Fälligkeit	Einstands- rendite	Nominal	ausm. Betrag
Handelstag	ISIN			Preis in EUR	
Kauf 10.01.2022	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07 XS2360599281	07.07.2028	0,253 %	9.060.000 EUR 98,440	8.919.131 EUR
Kauf 10.01.2022	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07 XS2360599281	07.07.2028	0,220 %	940.000 EUR 98,650	927.358 EUR
Kauf 14.01.2022	Bank of Montreal 0,05 2029/06/08 XS2351089508	08.06.2029	0,261 %	4.500.000 EUR 98,458	4.431.991 EUR
Kauf 14.01.2022	Scotiabank 0,01 2029/09/14 XS2386592138	14.09.2029	0,291 %	4.000.000 EUR 97,875	3.915.138 EUR
Kauf 18.01.2022	Bank of Montreal 0,05 2029/06/08 XS2351089508	08.06.2029	0,322 %	2.500.000 EUR 98,020	2.451.274 EUR
Kauf 18.01.2022	Bank of Montreal 0,05 2029/06/08 XS2351089508	08.06.2029	0,322 %	9.000.000 EUR 98,020	8.824.586 EUR
Kauf 18.01.2022	CIBC 0,01 2029/04/30 XS2337335710	30.04.2029	0,307 %	5.000.000 EUR 97,864	4.893.563 EUR
Kauf 18.01.2022	Scotiabank 0,01 2029/09/14 XS2386592138	14.09.2029	0,348 %	25.000.000 EUR 97,450	24.363.377 EUR
Kauf 18.01.2022	Sparebanken Sor Boligkredit 0,01 2026/10/26 XS2069304033	26.10.2026	0,099 %	6.000.000 EUR 99,577	5.974.761 EUR
Kauf 18.01.2022	Sparebanken Sor Boligkredit 0,01 2028/09/25 XS2389362687	25.09.2028	0,244 %	1.750.000 EUR 98,450	1.722.932 EUR
Kauf 18.01.2022	Sparebanken Sor Boligkredit 0,01 2028/09/25 XS2389362687	25.09.2028	0,245 %	2.500.000 EUR 98,444	2.461.181 EUR
Kauf 18.01.2022	Sparebanken Sor Boligkredit 0,01 2028/09/25 XS2389362687	25.09.2028	0,251 %	200.000 EUR 98,408	196.822 EUR
Kauf 18.01.2022	Sparebanken Sor Boligkredit 0,01 2028/09/25 XS2389362687	25.09.2028	0,250 %	1.750.000 EUR 98,415	1.722.319 EUR

Kauf 18.01.2022	Sparebanken Sor Boligkredditt 0,01 2028/09/25 XS2389362687	25.09.2028	0,247 %	2.800.000 EUR 98,431	2.756.159 EUR
Kauf 18.01.2022	Sparebanken Sor Boligkredditt 0,01 2028/09/25 XS2389362687	25.09.2028	0,256 %	5.000.000 EUR 98,376	4.918.962 EUR
Kauf 18.01.2022	SR-Boligkredditt 2026/10/08 XS2063288190	08.10.2026	0,092 %	580.000 EUR 99,616	577.789 EUR
Kauf 18.01.2022	SR-Boligkredditt 2026/10/08 XS2063288190	08.10.2026	0,092 %	4.320.000 EUR 99,614	4.303.448 EUR
Kauf 18.01.2022	SR-Boligkredditt 2026/10/08 XS2063288190	08.10.2026	0,110 %	100.000 EUR 99,530	99.533 EUR
Kauf 25.01.2022	Bank of Montreal 2029/06/08 XS2351089508	08.06.2029	0,288 %	200.000 EUR 98,267	196.598 EUR
Kauf 25.01.2022	Bank of Montreal 2029/06/08 XS2351089508	08.06.2029	0,298 %	1.800.000 EUR 98,198	1.768.139 EUR
Kauf 25.01.2022	Bank of Montreal 2029/06/08 XS2351089508	08.06.2029	0,298 %	4.000.000 EUR 98,196	3.929.117 EUR
Kauf 25.01.2022	Bank of Montreal 2029/06/08 XS2351089508	08.06.2029	0,299 %	4.000.000 EUR 98,191	3.928.917 EUR
Kauf 25.01.2022	NBC 0,01 2028/03/25 XS2324405203	25.03.2028	0,204 %	5.250.000 EUR 98,813	5.188.126 EUR
Kauf 25.01.2022	NBC 0,01 2028/03/25 XS2324405203	25.03.2028	0,199 %	3.750.000 EUR 98,843	3.706.929 EUR
Kauf 25.01.2022	NBC 0,01 2028/03/25 XS2324405203	25.03.2028	0,204 %	400.000 EUR 98,815	395.294 EUR
Kauf 25.01.2022	NBC 0,01 2028/03/25 XS2324405203	25.03.2028	0,205 %	5.000.000 EUR 98,809	4.940.872 EUR
Kauf 25.01.2022	NBC 0,01 2028/03/25 XS2324405203	25.03.2028	0,215 %	600.000 EUR 98,745	592.521 EUR
Kauf 25.01.2022	Royal Bank of Canada 2028/10/05 XS2393518910	05.10.2028	0,243 %	6.000.000 EUR 98,457	5.907.607 EUR
Kauf 25.01.2022	Scotiabank 0,01 2029/09/14 XS2386592138	14.09.2029	0,323 %	8.300.000 EUR 97,645	8.104.842 EUR
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,324 %	3.900.000 EUR	3.807.870 EUR

25.01.2022	XS2386592138				97,634	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,323 %	3.800.000 EUR		3.710.575 EUR
25.01.2022	XS2386592138				97,643	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,565 %	5.000.000 EUR		4.757.765 EUR
03.02.2022	XS2291788656				95,155	
Kauf	Scotiabank 0,375 2030/03/26	26.03.2030	0,529 %	25.000.000 EUR		24.698.082 EUR
03.02.2022	XS2435614693				98,780	
Kauf	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20	20.01.2032	0,606 %	15.400.000 EUR		15.060.044 EUR
03.02.2022	XS2434412859				97,774	
Kauf	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20	20.01.2032	0,606 %	19.600.000 EUR		19.167.133 EUR
03.02.2022	XS2434412859				97,773	
Kauf	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20	20.01.2032	0,791 %	700.000 EUR		672.417 EUR
08.02.2022	XS2434412859				96,038	
Kauf	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20	20.01.2032	0,798 %	5.300.000 EUR		5.087.818 EUR
08.02.2022	XS2434412859				95,975	
Kauf	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20	20.01.2032	0,795 %	4.000.000 EUR		3.840.823 EUR
08.02.2022	XS2434412859				95,999	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,778 %	6.000.000 EUR		5.602.885 EUR
09.02.2022	XS2291788656				93,381	
Kauf	Scotiabank 0,375 2030/03/26	26.03.2030	0,768 %	6.000.000 EUR		5.816.306 EUR
09.02.2022	XS2435614693				96,922	
Kauf	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20	20.01.2032	0,795 %	5.000.000 EUR		4.801.330 EUR
09.02.2022	XS2434412859				96,004	
Kauf	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20	20.01.2032	0,926 %	1.000.000 EUR		948.267 EUR
11.02.2022	XS2434412859				94,800	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,890 %	9.000.000 EUR		8.322.354 EUR
16.02.2022	XS2291788656				92,470	
Kauf	Scotiabank 0,375 2030/03/26	26.03.2030	0,860 %	9.500.000 EUR		9.143.620 EUR
16.02.2022	XS2435614693				96,225	
Kauf	Scotiabank 0,375 2030/03/26	26.03.2030	0,862 %	10.000.000 EUR		9.623.163 EUR
16.02.2022	XS2435614693				96,208	
Kauf	Scotiabank 0,375 2030/03/26	26.03.2030	0,864 %	12.500.000 EUR		12.026.579 EUR
16.02.2022	XS2435614693				96,189	

Kauf 23.02.2022	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27 XS2291788656	27.01.2031	0,910 %	1.800.000 EUR 92,322	1.661.810 EUR
Kauf 25.02.2022	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27 XS2291788656	27.01.2031	0,862 %	110.000 EUR 92,722	101.995 EUR
Kauf 25.02.2022	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27 XS2291788656	27.01.2031	0,869 %	1.490.000 EUR 92,668	1.380.767 EUR
Kauf 04.04.2022	Eika Boligkredditt 0,125 2031/06/16 XS2353312254	16.06.2031	1,242 %	1.500.000 EUR 90,350	1.356.760 EUR
Kauf 04.04.2022	Eika Boligkredditt 0,125 2031/06/16 XS2353312254	16.06.2031	1,236 %	5.150.000 EUR 90,400	4.660.785 EUR
Kauf 04.04.2022	Eika Boligkredditt 0,125 2031/06/16 XS2353312254	16.06.2031	1,226 %	1.350.000 EUR 90,484	1.222.893 EUR
Kauf 04.04.2022	SpareBank 1 0,125 2031/05/12 XS2342589582	12.05.2031	1,213 %	6.000.000 EUR 90,680	5.447.560 EUR
Kauf 04.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredditt 0,375 2032/01/20 XS2434412859	20.01.2032	1,268 %	4.900.000 EUR 91,823	4.503.153 EUR
Kauf 04.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredditt 0,375 2032/01/20 XS2434412859	20.01.2032	1,265 %	17.100.000 EUR 91,853	15.720.215 EUR
Kauf 07.04.2022	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27 XS2291788656	27.01.2031	1,422 %	1.600.000 EUR 88,399	1.414.416 EUR
Kauf 13.04.2022	SpareBank 1 0,125 2031/05/12 XS2342589582	12.05.2031	1,574 %	16.700.000 EUR 87,853	14.691.044 EUR
Kauf 22.04.2022	BPCE 0,375 2032/01/21 FR0014007QT5	21.01.2032	1,681 %	3.900.000 EUR 88,360	3.449.847 EUR
Kauf 22.04.2022	BPCE 0,375 2032/01/21 FR0014007QT5	21.01.2032	1,671 %	6.900.000 EUR 88,442	6.109.233 EUR
Kauf 22.04.2022	BPCE 0,375 2032/01/21 FR0014007QT5	21.01.2032	1,670 %	4.200.000 EUR 88,447	3.718.873 EUR
Kauf 22.04.2022	BPCE 0,375 2032/01/21 FR0014007QT5	21.01.2032	1,674 %	5.000.000 EUR 88,414	4.425.580 EUR
Kauf 22.04.2022	BPCE 0,375 2032/01/21 FR0014007QT5	21.01.2032	1,675 %	10.000.000 EUR 88,409	8.850.660 EUR
Kauf 22.04.2022	CAFFIL 0,375 2032/01/20 FR0014007PX9	20.01.2032	1,689 %	9.800.000 EUR 88,294	8.662.478 EUR

Kauf 22.04.2022	CAFFIL 0,375 2032/01/20 FR0014007PX9	20.01.2032	1,714 %	200.000 EUR 88,086	176.369 EUR
Kauf 22.04.2022	Credit Mutuel Home Loan 0,875 2032/03/04 FR0014008RV7	04.03.2032	1,680 %	5.000.000 EUR 92,740	4.643.353 EUR
Kauf 22.04.2022	Eika Boligkredditt 0,125 2031/06/16 XS2353312254	16.06.2031	1,654 %	5.250.000 EUR 87,130	4.579.981 EUR
Kauf 22.04.2022	Eika Boligkredditt 0,125 2031/06/16 XS2353312254	16.06.2031	1,657 %	200.000 EUR 87,107	174.429 EUR
Kauf 22.04.2022	Eika Boligkredditt 0,125 2031/06/16 XS2353312254	16.06.2031	1,659 %	950.000 EUR 87,089	828.367 EUR
Kauf 22.04.2022	Eika Boligkredditt 0,125 2031/06/16 XS2353312254	16.06.2031	1,667 %	500.000 EUR 87,028	435.678 EUR
Kauf 22.04.2022	SpareBank 1 0,125 2031/05/12 XS2342589582	12.05.2031	1,661 %	15.000.000 EUR 87,200	13.097.928 EUR
Kauf 22.04.2022	SpareBank 1 0,125 2031/05/12 XS2342589582	12.05.2031	1,656 %	1.400.000 EUR 87,237	1.222.988 EUR
Kauf 22.04.2022	SpareBank 1 0,125 2031/05/12 XS2342589582	12.05.2031	1,667 %	650.000 EUR 87,150	567.252 EUR
Kauf 22.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredditt 0,375 2032/01/20 XS2434412859	20.01.2032	1,710 %	10.000.000 EUR 88,115	8.821.363 EUR
Kauf 22.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredditt 0,375 2032/01/20 XS2434412859	20.01.2032	1,707 %	250.000 EUR 88,139	220.594 EUR
Kauf 22.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredditt 0,375 2032/01/20 XS2434412859	20.01.2032	1,704 %	2.300.000 EUR 88,164	2.030.040 EUR
Kauf 22.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredditt 0,375 2032/01/20 XS2434412859	20.01.2032	1,681 %	21.500.000 EUR 88,357	19.017.960 EUR
Kauf 22.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredditt 0,375 2032/01/20 XS2434412859	20.01.2032	1,682 %	5.000.000 EUR 88,350	4.422.432 EUR
Kauf 22.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredditt 0,375 2032/01/20 XS2434412859	20.01.2032	1,687 %	6.000.000 EUR 88,312	5.304.638 EUR
Kauf 22.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredditt 0,375 2032/01/20 XS2434412859	20.01.2032	1,688 %	8.800.000 EUR 88,303	7.779.343 EUR

Kauf 22.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20 XS2434412859		20.01.2032	1,693 %	2.700.000 EUR 88,259	2.385.656 EUR
Kauf 22.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20 XS2434412859		20.01.2032	1,701 %	10.000.000 EUR 88,194	8.829.263 EUR
Kauf 22.04.2022	SR-Boligkredit 2031/03/10 XS2312584779	0,01	10.03.2031	1,660 %	6.050.000 EUR 86,490	5.232.723 EUR
Kauf 22.04.2022	SR-Boligkredit 2031/03/10 XS2312584779	0,01	10.03.2031	1,652 %	15.100.000 EUR 86,554	13.069.848 EUR
Kauf 22.04.2022	SR-Boligkredit 2031/03/10 XS2312584779	0,01	10.03.2031	1,659 %	1.900.000 EUR 86,504	1.643.591 EUR
Kauf 26.04.2022	BPCE 0,375 2032/01/21 FR0014007QT5		21.01.2032	1,602 %	15.100.000 EUR 89,022	13.457.370 EUR
Kauf 26.04.2022	BPCE 0,375 2032/01/21 FR0014007QT5		21.01.2032	1,629 %	4.100.000 EUR 88,795	3.644.681 EUR
Kauf 26.04.2022	BPCE 0,375 2032/01/21 FR0014007QT5		21.01.2032	1,628 %	14.800.000 EUR 88,807	13.158.215 EUR
Kauf 26.04.2022	BPCE 0,375 2032/01/21 FR0014007QT5		21.01.2032	1,625 %	10.000.000 EUR 88,828	8.892.766 EUR
Kauf 26.04.2022	CAFFIL 0,375 2032/01/20 FR0014007PX9		20.01.2032	1,639 %	5.000.000 EUR 88,714	4.440.734 EUR
Kauf 26.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20 XS2434412859		20.01.2032	1,634 %	10.000.000 EUR 88,760	8.886.068 EUR
Kauf 26.04.2022	Sparebanken Vest Boligkredit 0,375 2032/01/20 XS2434412859		20.01.2032	1,616 %	12.000.000 EUR 88,906	10.680.802 EUR
Kauf 26.04.2022	UniCredit Bank 2032/01/15 DE000HV2AS10	0,25	15.01.2032	1,586 %	10.706.000 EUR 88,058	9.435.042 EUR
Kauf 26.04.2022	UniCredit Bank 2032/01/15 DE000HV2AS10	0,25	15.01.2032	1,597 %	95.000 EUR 87,962	83.631 EUR
Kauf 26.04.2022	UniCredit Bank 2032/01/15 DE000HV2AS10	0,25	15.01.2032	1,587 %	2.199.000 EUR 88,048	1.937.727 EUR
Kauf 02.05.2022	CAFFIL 0,375 2032/01/20 FR0014007PX9		20.01.2032	1,782 %	5.000.000 EUR 87,547	4.382.692 EUR
Kauf	CAFFIL 0,375 2032/01/20		20.01.2032	1,810 %	6.000.000 EUR	5.246.334 EUR

04.05.2022	FR0014007PX9				87,330	
Kauf	CAFFIL 0,375 2032/01/20	20.01.2032	1,771 %	2.500.000 EUR		2.194.175 EUR
05.05.2022	FR0014007PX9				87,655	
Kauf	SCBC 1,75 2032/02/10	10.02.2032	1,957 %	2.000.000 EUR		1.963.540 EUR
06.05.2022	XS2478272938				98,177	
Kauf	SCBC 1,75 2032/02/10	10.02.2032	2,095 %	8.000.000 EUR		7.759.264 EUR
09.05.2022	XS2478272938				96,986	
Kauf	SpareBank 1 1,75 2032/05/11	11.05.2032	2,121 %	8.000.000 EUR		7.735.360 EUR
09.05.2022	XS2478523108				96,692	
Kauf	SpareBank 1 1,75 2032/05/11	11.05.2032	2,008 %	3.000.000 EUR		2.930.754 EUR
10.05.2022	XS2478523108				97,687	
Kauf	SCBC 1,75 2032/02/10	10.02.2032	1,931 %	5.500.000 EUR		5.413.396 EUR
11.05.2022	XS2478272938				98,411	
Kauf	SpareBank 1 1,75 2032/05/11	11.05.2032	1,957 %	5.500.000 EUR		5.398.227 EUR
11.05.2022	XS2478523108				98,140	
Kauf	SpareBank 1 1,75 2032/05/11	11.05.2032	1,774 %	5.000.000 EUR		4.990.538 EUR
13.05.2022	XS2478523108				99,782	
Kauf	SpareBank 1 1,75 2032/05/11	11.05.2032	1,907 %	2.500.000 EUR		2.465.729 EUR
18.05.2022	XS2478523108				98,586	
Kauf	SpareBank 1 1,75 2032/05/11	11.05.2032	1,844 %	5.700.000 EUR		5.656.902 EUR
27.05.2022	XS2478523108				99,148	
Kauf	SpareBank 1 1,75 2032/05/11	11.05.2032	1,842 %	300.000 EUR		297.807 EUR
27.05.2022	XS2478523108				99,173	
Kauf	SpareBank 1 1,75 2032/05/11	11.05.2032	1,971 %	5.000.000 EUR		4.906.174 EUR
31.05.2022	XS2478523108				98,018	
Kauf	SCBC 1,75 2032/02/10	10.02.2032	2,617 %	4.000.000 EUR		3.716.055 EUR
17.06.2022	XS2478272938				92,700	
Kauf	SpareBank 1 1,75 2032/05/11	11.05.2032	2,619 %	5.000.000 EUR		4.635.579 EUR
17.06.2022	XS2478523108				92,515	
Kauf	SCBC 1,25 2033/04/19	19.04.2033	3,340 %	11.100.000 EUR		9.129.519 EUR
29.09.2022	XS1808480534				81,676	
Kauf	SCBC 1,25 2033/04/19	19.04.2033	3,357 %	900.000 EUR		739.057 EUR
29.09.2022	XS1808480534				81,546	
Kauf	CAFFIL 1,45 2034/01/16	16.01.2034	3,529 %	200.000 EUR		164.225 EUR
21.10.2022	FR0013396363				80,992	
Kauf	CAFFIL 1,45 2034/01/16	16.01.2034	3,532 %	500.000 EUR		410.436 EUR
21.10.2022	FR0013396363				80,967	
Kauf	CAFFIL 1,45 2034/01/16	16.01.2034	3,541 %	3.600.000 EUR		2.952.802 EUR
21.10.2022	FR0013396363				80,902	

Kauf 21.10.2022	CAFFIL 1,45 2034/01/16 FR0013396363	16.01.2034	3,543 %	20.000.000 EUR 80,879	16.399.855 EUR
Kauf 21.10.2022	CAFFIL 1,45 2034/01/16 FR0013396363	16.01.2034	3,550 %	300.000 EUR 80,825	245.836 EUR
Kauf 27.10.2022	CA Home Loan 0,375 2033/02/01 FR0014007VS7	01.02.2033	3,211 %	5.000.000 EUR 75,550	3.791.729 EUR
Kauf 27.10.2022	CA Home Loan 0,375 2033/02/01 FR0014007VS7	01.02.2033	3,206 %	2.300.000 EUR 75,588	1.745.070 EUR
Kauf 27.10.2022	CA Home Loan 0,375 2033/02/01 FR0014007VS7	01.02.2033	3,201 %	9.600.000 EUR 75,626	7.287.417 EUR
Kauf 27.10.2022	CA Home Loan 0,375 2033/02/01 FR0014007VS7	01.02.2033	3,208 %	4.100.000 EUR 75,572	3.110.120 EUR
Kauf 27.10.2022	CAFFIL 1,25 2035/01/22 FR0012467942	22.01.2035	3,274 %	5.000.000 EUR 79,867	4.041.638 EUR
Kauf 27.10.2022	CAFFIL 1,25 2035/01/22 FR0012467942	22.01.2035	3,259 %	5.000.000 EUR 79,999	4.048.238 EUR
Kauf 27.10.2022	CAFFIL 1,25 2035/01/22 FR0012467942	22.01.2035	3,293 %	5.000.000 EUR 79,699	4.033.238 EUR
Kauf 27.10.2022	CAFFIL 1,25 2035/01/22 FR0012467942	22.01.2035	3,267 %	3.300.000 EUR 79,926	2.669.428 EUR
Summe Gedeckte Schuldverschreibungen		Nominal ausm. Betrag		715.150.000 EUR	656.146.350 EUR
Anlageform: Aktien					
Art Handelstag	Name ISIN			Stücke Preis in EUR Preis in lokaler Wäh- rung	ausm. Betrag
Kauf 11.01.2022	Abbott Laboratories US0028241000			12.514	1.495.970 EUR
				119,544	
Kauf 11.01.2022	AbbVie US00287Y1091			135,700	1.698.150 USD
				12,468	
Kauf 11.01.2022	Adobe US00724F1012			120,662	1.504.420 EUR
				136,970	1.707.742 USD
Kauf 11.01.2022	Adobe US00724F1012			1,195	557.828 EUR
				466,802	
				529,890	633.219 USD

Kauf 11.01.2022	Alphabet C US02079K1079	715	
		2.466,943	1.763.864 EUR
Kauf 11.01.2022	Amgen US0311621009	2.800,350	2.002.250 USD
		3.947	
Kauf 11.01.2022	Apple US0378331005	204,713	808.002 EUR
		232,380	917.204 USD
Kauf 11.01.2022	AstraZeneca GB0009895292	29.360	
		154,235	4.528.343 EUR
Kauf 11.01.2022	AT&T US00206R1023	175,080	5.140.349 USD
		11.731	
Kauf 11.01.2022	Bank of America US0605051046	101,776	1.193.933 EUR
		84,760	994.320 GBP
Kauf 11.01.2022	Bristol-Myers US1101221083	81.241	
		23,204	1.885.115 EUR
Kauf 11.01.2022	British American Tobacco GB0002875804	26,340	2.139.888 USD
		84.531	
Kauf 11.01.2022	CIE Financiere Richemont CH0210483332	43,351	3.664.512 EUR
		49,210	4.159.771 USD
Kauf 11.01.2022	Cisco Systems US17275R1023	16.570	
		57,684	955.824 EUR
Kauf 11.01.2022	Citigroup US1729674242	65,480	1.085.004 USD
		23.163	
Kauf 11.01.2022	Coca-Cola US1912161007	34,996	810.612 EUR
		29,145	675.086 GBP
Kauf 11.01.2022	Comcast	6.349	
		128,769	817.555 EUR
Kauf 11.01.2022	Comcast	134,950	856.798 CHF
		54.837	
Kauf 11.01.2022	Comcast	54,944	3.012.980 EUR
		62,370	3.420.184 USD
Kauf 11.01.2022	Comcast	22.222	
		59,120	1.313.763 EUR
Kauf 11.01.2022	Comcast	67,110	1.491.318 USD
		37.485	
Kauf 11.01.2022	Comcast	53,253	1.996.184 EUR
		60,450	2.265.968 USD
Kauf	Comcast	40.326	

11.01.2022	US20030N1019	45,051	1.816.739 EUR
		51,140	2.062.272 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	21.008	
11.01.2022	AU000000CBA7	64,635	1.357.843 EUR
		101,760	2.137.774 AUD
Kauf	Eli Lilly & Co.	5.375	
11.01.2022	US5324571083	231,088	1.242.100 EUR
		262,320	1.409.970 USD
Kauf	Facebook	4.953	
11.01.2022	US30303M1027	294,560	1.458.957 EUR
		334,370	1.656.135 USD
Kauf	Fast Retailing	800	
11.01.2022	JP3802300008	452,087	361.670 EUR
		59.260,000	47.408.000 JPY
Kauf	Home Depot	10.234	
11.01.2022	US4370761029	340,633	3.486.042 EUR
		386,670	3.957.181 USD
Kauf	HSBC Holdings	256.225	
11.01.2022	GB0005405286	5,944	1.522.933 EUR
		4,950	1.268.314 GBP
Kauf	Intel	11.933	
11.01.2022	US4581401001	49,253	587.741 EUR
		55,910	667.174 USD
Kauf	JP Morgan	30.555	
11.01.2022	US46625H1005	147,549	4.508.353 EUR
		167,490	5.117.657 USD
Kauf	Lowe's Companies	7.596	
11.01.2022	US5486611073	219,795	1.669.561 EUR
		249,500	1.895.202 USD
Kauf	MasterCard	10.170	
11.01.2022	US57636Q1040	322,680	3.281.654 EUR
		366,290	3.725.169 USD
Kauf	McDonald's	6.930	
11.01.2022	US5801351017	230,912	1.600.222 EUR
		262,120	1.816.492 USD
Kauf	Merck & Co.	19.720	

11.01.2022	US58933Y1055	71,946	1.418.784 EUR
		81,670	1.610.532 USD
Kauf	Microsoft	14.681	
11.01.2022	US5949181045	277,479	4.073.665 EUR
		314,980	4.624.221 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group	162.400	
11.01.2022	JP3902900004	5,351	868.985 EUR
		701,400	113.907.360 JPY
Kauf	Nestle	31.171	
11.01.2022	CH0038863350	116,584	3.634.039 EUR
		122,180	3.808.473 CHF
Kauf	Nidec	1.400	
11.01.2022	JP3734800000	94,178	131.850 EUR
		12.345,000	17.283.000 JPY
Kauf	Nike	11.542	
11.01.2022	US6541061031	132,405	1.528.223 EUR
		150,300	1.734.763 USD
Kauf	Nintendo	1.000	
11.01.2022	JP3756600007	410,662	410.662 EUR
		53.830,000	53.830.000 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone	26.200	
11.01.2022	JP3735400008	25,229	660.991 EUR
		3.307,000	86.643.400 JPY
Kauf	Novartis	20.723	
11.01.2022	CH0012005267	78,912	1.635.298 EUR
		82,700	1.713.792 CHF
Kauf	NVIDIA	7.271	
11.01.2022	US67066G1040	245,051	1.781.768 EUR
		278,170	2.022.574 USD
Kauf	Oracle	3.947	
11.01.2022	US68389X1054	77,946	307.651 EUR
		88,480	349.231 USD
Kauf	PayPal Holdings	12.099	
11.01.2022	US70450Y1038	168,718	2.041.317 EUR
		191,520	2.317.200 USD
Kauf	PepsiCo	16.870	

11.01.2022	US7134481081	153,363	2.587.234 EUR
		174,090	2.936.898 USD
Kauf	Pfizer	39.655	
11.01.2022	US7170811035	49,941	1.980.392 EUR
		56,690	2.248.042 USD
Kauf	Philip Morris International	18.508	
11.01.2022	US7181721090	88,966	1.646.587 EUR
		100,990	1.869.123 USD
Kauf	Qualcomm	3.230	
11.01.2022	US7475251036	163,326	527.544 EUR
		185,400	598.842 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group	8.853	
11.01.2022	GB00B24CGK77	74,783	662.054 EUR
		62,280	551.365 GBP
Kauf	Recruit Holdings	16.700	
11.01.2022	JP3970300004	48,886	816.393 EUR
		6.408,000	107.013.600 JPY
Kauf	Roche Holding	5.701	
11.01.2022	CH0012032048	358,349	2.042.949 EUR
		375,550	2.141.011 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	17.609	
11.01.2022	CA7800871021	101,040	1.779.213 EUR
		143,790	2.531.998 CAD
Kauf	Salesforce	2.533	
11.01.2022	US79466L3024	206,880	524.027 EUR
		234,840	594.850 USD
Kauf	Sony	14.000	
11.01.2022	JP3435000009	109,894	1.538.514 EUR
		14.405,000	201.670.000 JPY
Kauf	Starbucks	12.352	
11.01.2022	US8552441094	91,653	1.132.099 EUR
		104,040	1.285.102 USD
Kauf	Texas Instruments	2.516	
11.01.2022	US8825081040	162,657	409.245 EUR
		184,640	464.554 USD
Kauf	Thermo Fisher Scientific	2.747	
11.01.2022	US8835561023	546,624	1.501.576 EUR

			620,500	1.704.514 USD
Kauf	Toyota Motor		131.600	
11.01.2022	JP3633400001		17,714	2.331.194 EUR
			2.322,000	305.575.200 JPY
Kauf	UBS Group		45.098	
11.01.2022	CH0244767585		17,004	766.838 EUR
			17,820	803.646 CHF
Kauf	UnitedHealth Group		6.536	
11.01.2022	US91324P1021		413,161	2.700.422 EUR
			469,000	3.065.384 USD
Kauf	Verizon Communications		51.203	
11.01.2022	US92343V1044		47,210	2.417.274 EUR
			53,590	2.743.969 USD
Kauf	Visa		18.383	
11.01.2022	US92826C8394		188,856	3.471.742 EUR
			214,380	3.940.948 USD
Kauf	Walt Disney		17.706	
11.01.2022	US2546871060		139,092	2.462.759 EUR
			157,890	2.795.600 USD
Kauf	Westpac Banking		47.178	
11.01.2022	AU000000WBC1		13,764	649.361 EUR
			21,670	1.022.347 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group		1.972	
11.01.2022	CH0011075394		408,111	804.794 EUR
			427,700	843.424 CHF
Verkauf	Telefónica		-0,461	
12.01.2022	ES0178430E18		3,818	-2 EUR
Kauf	Abbott Laboratories		15.826	
04.02.2022	US0028241000		113,530	1.796.722 EUR
			129,710	2.052.790 USD
Kauf	AbbVie		15.768	
04.02.2022	US00287Y1091		123,105	1.941.121 EUR
			140,650	2.217.769 USD
Kauf	Adobe		1.510	
04.02.2022	US00724F1012		449,480	678.715 EUR
			513,540	775.445 USD
Kauf	Alphabet C		904	

04.02.2022	US02079K1079	2.503,519	2.263.181 EUR
		2.860,320	2.585.729 USD
Kauf	Amgen	4.991	
04.02.2022	US0311621009	194,404	970.268 EUR
		222,110	1.108.551 USD
Kauf	Apple	37.128	
04.02.2022	US0378331005	150,886	5.602.087 EUR
		172,390	6.400.496 USD
Kauf	AstraZeneca	14.835	
04.02.2022	GB0009895292	97,947	1.453.043 EUR
		82,820	1.228.635 GBP
Kauf	AT&T	102.738	
04.02.2022	US00206R1023	21,076	2.165.328 EUR
		24,080	2.473.931 USD
Kauf	Bank of America	106.899	
04.02.2022	US0605051046	42,257	4.517.281 EUR
		48,280	5.161.084 USD
Kauf	Bristol-Myers	20.955	
04.02.2022	US1101221083	56,883	1.191.984 EUR
		64,990	1.361.865 USD
Kauf	British American Tobacco	29.292	
04.02.2022	GB0002875804	37,975	1.112.359 EUR
		32,110	940.566 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont	8.030	
04.02.2022	CH0210483332	123,764	993.825 EUR
		130,550	1.048.317 CHF
Kauf	Cisco Systems	69.348	
04.02.2022	US17275R1023	48,270	3.347.462 EUR
		55,150	3.824.542 USD
Kauf	Citigroup	28.102	
04.02.2022	US1729674242	57,837	1.625.337 EUR
		66,080	1.856.980 USD
Kauf	Coca-Cola	47.404	
04.02.2022	US1912161007	53,356	2.529.275 EUR
		60,960	2.889.748 USD
Kauf	Comcast	50.996	
04.02.2022	US20030N1019	43,176	2.201.828 EUR

			49,330	2.515.633 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia		26.567	
04.02.2022	AU000000CBA7		58,455	1.552.979 EUR
			94,100	2.499.955 AUD
Kauf	Eli Lilly & Co.		6.796	
04.02.2022	US5324571083		212,049	1.441.084 EUR
			242,270	1.646.467 USD
Kauf	Facebook		6.264	
04.02.2022	US30303M1027		207,515	1.299.874 EUR
			237,090	1.485.132 USD
Kauf	Fast Retailing		1.000	
04.02.2022	JP3802300008		495,584	495.584 EUR
			65.090,000	65.090.000 JPY
Kauf	Home Depot		12.943	
04.02.2022	US4370761029		314,804	4.074.510 EUR
			359,670	4.655.209 USD
Kauf	HSBC Holdings		324.025	
04.02.2022	GB0005405286		6,445	2.088.481 EUR
			5,450	1.765.936 GBP
Kauf	Intel		15.090	
04.02.2022	US4581401001		42,021	634.099 EUR
			48,010	724.471 USD
Kauf	JP Morgan		38.642	
04.02.2022	US46625H1005		133,529	5.159.843 EUR
			152,560	5.895.224 USD
Kauf	Lowe's Companies		9.606	
04.02.2022	US5486611073		200,495	1.925.959 EUR
			229,070	2.200.446 USD
Kauf	MasterCard		12.863	
04.02.2022	US57636Q1040		334,524	4.302.978 EUR
			382,200	4.916.239 USD
Kauf	McDonald's		8.764	
04.02.2022	US5801351017		227,620	1.994.859 EUR
			260,060	2.279.166 USD
Kauf	Merck & Co.		24.939	
04.02.2022	US58933Y1055		68,760	1.714.813 EUR

			78,560	1.959.208 USD
Kauf	Microsoft		18.565	
04.02.2022	US5949181045		267,776	4.971.271 EUR
			305,940	5.679.776 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		205.300	
04.02.2022	JP3902900004		5,525	1.134.355 EUR
			725,700	148.986.210 JPY
Kauf	Nestle		39.420	
04.02.2022	CH0038863350		112,909	4.450.880 EUR
			119,100	4.694.922 CHF
Kauf	Nidec		1.700	
04.02.2022	JP3734800000		76,405	129.888 EUR
			10.035,000	17.059.500 JPY
Kauf	Nike		14.597	
04.02.2022	US6541061031		127,254	1.857.524 EUR
			145,390	2.122.258 USD
Kauf	Nintendo		1.300	
04.02.2022	JP3756600007		442,972	575.864 EUR
			58.180,000	75.634.000 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone		33.000	
04.02.2022	JP3735400008		25,598	844.724 EUR
			3.362,000	110.946.000 JPY
Kauf	Novartis		26.206	
04.02.2022	CH0012005267		75,690	1.983.530 EUR
			79,840	2.092.287 CHF
Kauf	NVIDIA		9.195	
04.02.2022	US67066G1040		212,854	1.957.193 EUR
			243,190	2.236.132 USD
Kauf	Oracle		4.991	
04.02.2022	US68389X1054		71,867	358.690 EUR
			82,110	409.811 USD
Kauf	PayPal Holdings		15.301	
04.02.2022	US70450Y1038		110,353	1.688.504 EUR
			126,080	1.929.150 USD
Kauf	PepsiCo		21.334	
04.02.2022	US7134481081		150,973	3.220.864 EUR

			172,490	3.679.902 USD
Kauf	Pfizer		50,149	
04.02.2022	US7170811035		46,389	2.326.346 EUR
			53,000	2.657.897 USD
Kauf	Philip Morris International		23,405	
04.02.2022	US7181721090		90,668	2.122.084 EUR
			103,590	2.424.524 USD
Kauf	Qualcomm		4,083	
04.02.2022	US7475251036		157,083	641.368 EUR
			179,470	732.776 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group		11,197	
04.02.2022	GB00B24CGK77		68,712	769.367 EUR
			58,100	650.546 GBP
Kauf	Recruit Holdings		21,100	
04.02.2022	JP3970300004		43,840	925.033 EUR
			5.758,000	121.493.800 JPY
Kauf	Roche Holding		7,208	
04.02.2022	CH0012032048		327,304	2.359.207 EUR
			345,250	2.488.562 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada		22,269	
04.02.2022	CA7800871021		101,060	2.250.513 EUR
			146,870	3.270.648 CAD
Kauf	Salesforce		3,202	
04.02.2022	US79466L3024		191,883	614.409 EUR
			219,230	701.974 USD
Kauf	Sony		17,700	
04.02.2022	JP3435000009		95,934	1.698.036 EUR
			12.600,000	223.020.000 JPY
Kauf	Starbucks		15,620	
04.02.2022	US8552441094		83,150	1.298.796 EUR
			95,000	1.483.900 USD
Kauf	Texas Instruments		3,182	
04.02.2022	US8825081040		150,037	477.417 EUR
			171,420	545.458 USD
Kauf	Thermo Fisher Scientific		3,475	
04.02.2022	US8835561023		520,271	1.807.942 EUR
			594,420	2.065.610 USD

Kauf	Toyota Motor	166.300	
04.02.2022	JP3633400001	17,340	2.883.724 EUR
		2.277,500	378.748.250 JPY
Kauf	UBS Group	57.032	
04.02.2022	CH0244767585	17,718	1.010.521 EUR
		18,690	1.065.928 CHF
Kauf	UnitedHealth Group	8.266	
04.02.2022	US91324P1021	422,899	3.495.679 EUR
		483,170	3.993.883 USD
Kauf	Verizon Communications	64.753	
04.02.2022	US92343V1044	46,660	3.021.376 EUR
		53,310	3.451.982 USD
Kauf	Visa	23.247	
04.02.2022	US92826C8394	199,900	4.647.080 EUR
		228,390	5.309.382 USD
Kauf	Walt Disney	22.391	
04.02.2022	US2546871060	124,304	2.783.295 EUR
		142,020	3.179.970 USD
Kauf	Westpac Banking	59.661	
04.02.2022	AU000000WBC1	13,368	797.565 EUR
		21,520	1.283.905 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group	2.494	
04.02.2022	CH0011075394	415,707	1.036.773 EUR
		438,500	1.093.619 CHF
Kauf	Abbott Laboratories	16.281	
07.02.2022	US0028241000	112,186	1.826.497 EUR
		128,050	2.084.782 USD
Kauf	AbbVie	16.222	
07.02.2022	US00287Y1091	124,872	2.025.671 EUR
		142,530	2.312.122 USD
Kauf	Adobe	1.554	
07.02.2022	US00724F1012	444,275	690.403 EUR
		507,100	788.033 USD
Kauf	Alphabet C	930	
07.02.2022	US02079K1079	2.434,498	2.264.083 EUR
		2.778,760	2.584.247 USD
Kauf	Amgen	5.135	

07.02.2022	US0311621009	195,837	1.005.622 EUR
		223,530	1.147.827 USD
Kauf	Apple	38.198	
07.02.2022	US0378331005	150,393	5.744.709 EUR
		171,660	6.557.069 USD
Kauf	AstraZeneca	15.263	
07.02.2022	GB0009895292	99,093	1.512.458 EUR
		83,480	1.274.155 GBP
Kauf	AT&T	105.697	
07.02.2022	US00206R1023	20,965	2.215.969 EUR
		23,930	2.529.329 USD
Kauf	Bank of America	109.977	
07.02.2022	US0605051046	42,500	4.674.030 EUR
		48,510	5.334.984 USD
Kauf	Bristol-Myers	21.558	
07.02.2022	US1101221083	57,990	1.250.142 EUR
		66,190	1.426.924 USD
Kauf	British American Tobacco	30.136	
07.02.2022	GB0002875804	37,848	1.140.599 EUR
		31,885	960.886 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont	8.260	
07.02.2022	CH0210483332	123,745	1.022.134 EUR
		130,400	1.077.104 CHF
Kauf	Cisco Systems	71.345	
07.02.2022	US17275R1023	48,335	3.448.457 EUR
		55,170	3.936.104 USD
Kauf	Citigroup	28.912	
07.02.2022	US1729674242	58,139	1.680.904 EUR
		66,360	1.918.600 USD
Kauf	Coca-Cola	48.770	
07.02.2022	US1912161007	53,968	2.632.036 EUR
		61,600	3.004.232 USD
Kauf	Comcast	52.465	
07.02.2022	US20030N1019	42,807	2.245.854 EUR
		48,860	2.563.440 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	27.331	

07.02.2022	AU000000CBA7	58,625	1.602.291 EUR
		94,000	2.569.114 AUD
Kauf 07.02.2022	Eli Lilly & Co. US5324571083	6.991 213,376	1.491.715 EUR
		243,550	1.702.658 USD
Kauf 07.02.2022	Facebook US30303M1027	6.444 197,046	1.269.763 EUR
		224,910	1.449.320 USD
Kauf 07.02.2022	Fast Retailing JP3802300008	1.100 486,362	534.998 EUR
		64.050,000	70.455.000 JPY
Kauf 07.02.2022	Home Depot US4370761029	13.315 313,078	4.168.629 EUR
		357,350	4.758.115 USD
Kauf 07.02.2022	HSBC Holdings GB0005405286	333.357 6,611	2.203.676 EUR
		5,569	1.856.465 GBP
Kauf 07.02.2022	Intel US4581401001	15.525 42,211	655.325 EUR
		48,180	747.995 USD
Kauf 07.02.2022	JP Morgan US46625H1005	39.754 134,106	5.331.252 EUR
		153,070	6.085.145 USD
Kauf 07.02.2022	Lowe's Companies US5486611073	9.883 198,894	1.965.673 EUR
		227,020	2.243.639 USD
Kauf 07.02.2022	MasterCard US57636Q1040	13.232 329,531	4.360.354 EUR
		376,130	4.976.952 USD
Kauf 07.02.2022	McDonald's US5801351017	9.017 227,657	2.052.783 EUR
		259,850	2.343.067 USD
Kauf 07.02.2022	Merck & Co. US58933Y1055	25.657 67,969	1.743.869 EUR
		77,580	1.990.470 USD
Kauf 07.02.2022	Microsoft US5949181045	19.099 263,665	5.035.740 EUR

			300,950	5.747.844 USD
Kauf 07.02.2022	Mitsubishi UFJ Financial Group JP3902900004	211.300 5,621		1.187.812 EUR
			740,300	156.425.390 JPY
Kauf 07.02.2022	Nestle CH0038863350	40.554 112,965		4.581.173 EUR
			119,040	4.827.548 CHF
Kauf 07.02.2022	Nidec JP3734800000	1.700 75,790		128.844 EUR
			9.981,000	16.967.700 JPY
Kauf 07.02.2022	Nike US6541061031	15.017 127,159		1.909.539 EUR
			145,140	2.179.567 USD
Kauf 07.02.2022	Nintendo JP3756600007	1.300 444,142		577.385 EUR
			58.490,000	76.037.000 JPY
Kauf 07.02.2022	Nippon Telegraph and Tele- phone JP3735400008	34.100 25,431		867.182 EUR
			3.349,000	114.200.900 JPY
Kauf 07.02.2022	Novartis CH0012005267	26.960 76,297		2.056.961 EUR
			80,400	2.167.584 CHF
Kauf 07.02.2022	NVIDIA US67066G1040	9.459 216,644		2.049.239 EUR
			247,280	2.339.022 USD
Kauf 07.02.2022	Oracle US68389X1054	5.136 70,737		363.306 EUR
			80,740	414.681 USD
Kauf 07.02.2022	PayPal Holdings US70450Y1038	15.741 106,368		1.674.346 EUR
			121,410	1.911.115 USD
Kauf 07.02.2022	PepsiCo US7134481081	21.949 150,524		3.303.859 EUR
			171,810	3.771.058 USD
Kauf 07.02.2022	Pfizer US7170811035	51.592 46,618		2.405.104 EUR

			53,210	2.745.210 USD
Kauf 07.02.2022	Philip Morris International US7181721090	24.080	90,747	2.185.198 EUR
			103,580	2.494.206 USD
Kauf 07.02.2022	Qualcomm US7475251036	4.202	153,398	644.578 EUR
			175,090	735.728 USD
Kauf 07.02.2022	Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	11.519	69,441	799.893 EUR
			58,500	673.862 GBP
Kauf 07.02.2022	Recruit Holdings JP3970300004	21.800	43,025	937.937 EUR
			5.666,000	123.518.800 JPY
Kauf 07.02.2022	Roche Holding CH0012032048	7.417	327,203	2.426.865 EUR
			344,800	2.557.382 CHF
Kauf 07.02.2022	Royal Bank of Canada CA7800871021	22.909	100,516	2.302.716 EUR
			145,770	3.339.445 CAD
Kauf 07.02.2022	Salesforce US79466L3024	3.295	190,089	626.345 EUR
			216,970	714.916 USD
Kauf 07.02.2022	Sony JP3435000009	18.300	96,133	1.759.241 EUR
			12.660,000	231.678.000 JPY
Kauf 07.02.2022	Starbucks US8552441094	16.070	83,397	1.340.187 EUR
			95,190	1.529.703 USD
Kauf 07.02.2022	Texas Instruments US8825081040	3.274	148,895	487.482 EUR
			169,950	556.416 USD
Kauf 07.02.2022	Thermo Fisher Scientific US8835561023	3.575	514,320	1.838.694 EUR
			587,050	2.098.704 USD
Kauf 07.02.2022	Toyota Motor JP3633400001	171.100	17,279	2.956.429 EUR
			2.275,500	389.338.050 JPY

Kauf 07.02.2022	UBS Group CH0244767585	58.674	
		18,035	1.058.190 EUR
		19,005	1.115.099 CHF
Kauf 07.02.2022	UnitedHealth Group US91324P1021	8.504	
		423,774	3.603.775 EUR
		483,700	4.113.385 USD
Kauf 07.02.2022	Verizon Communications US92343V1044	66.617	
		46,434	3.093.280 EUR
		53,000	3.530.701 USD
Kauf 07.02.2022	Visa US92826C8394	23.916	
		199,017	4.759.691 EUR
		227,160	5.432.759 USD
Kauf 07.02.2022	Walt Disney US2546871060	23.037	
		124,854	2.876.270 EUR
		142,510	3.283.003 USD
Kauf 07.02.2022	Westpac Banking AU000000WBC1	61.380	
		13,446	825.342 EUR
		21,560	1.323.353 AUD
Kauf 07.02.2022	Zurich Insurance Group CH0011075394	2.566	
		421,625	1.081.890 EUR
		444,300	1.140.074 CHF
Verkauf 07.03.2022	BBVA ES0113211835	-874.651	
		4,485	-3.923.247 EUR
Verkauf 07.03.2022	EssilorLuxottica FR0000121667	-32.401	
		141,480	-4.584.093 EUR
Verkauf 07.03.2022	Henkel -Vorzugsaktie- DE0006048432	-20.625	
		62,820	-1.295.663 EUR
Verkauf 07.03.2022	Inditex ES0148396007	-108.457	
		19,880	-2.156.125 EUR
Verkauf 07.03.2022	LVMH FR0000121014	-22.295	
		567,800	-12.659.101 EUR
Verkauf 07.03.2022	Münchener Rück DE0008430026	-19.763	
		209,150	-4.133.431 EUR
Verkauf 07.03.2022	TotalEnergies FR0000120271	-350.964	
		44,890	-15.754.774 EUR
Verkauf 07.03.2022	VINCI FR0000125486	-68.433	
		82,050	-5.614.928 EUR

Verkauf	Vivendi	-78.751	
07.03.2022	FR0000127771	10,740	-845.786 EUR
Verkauf	Worldline	-33.760	
07.03.2022	FR0011981968	38,500	-1.299.760 EUR
Verkauf	BBVA	-874.651	
08.03.2022	ES0113211835	4,596	-4.020.333 EUR
Verkauf	EssilorLuxottica	-32.401	
08.03.2022	FR0000121667	143,220	-4.640.471 EUR
Verkauf	Henkel -Vorzugsaktie-	-20.625	
08.03.2022	DE0006048432	62,640	-1.291.950 EUR
Verkauf	Iberdrola	-0,216	
08.03.2022	ES0144580Y14	9,213	-2 EUR
Verkauf	Inditex	-108.457	
08.03.2022	ES0148396007	21,200	-2.299.288 EUR
Verkauf	LVMH	-22.295	
08.03.2022	FR0000121014	550,100	-12.264.480 EUR
Verkauf	Münchener Rück	-19.763	
08.03.2022	DE0008430026	220,200	-4.351.813 EUR
Verkauf	TotalEnergies	-350.964	
08.03.2022	FR0000120271	45,735	-16.051.339 EUR
Verkauf	VINCI	-68.433	
08.03.2022	FR0000125486	84,460	-5.779.851 EUR
Verkauf	Vivendi	-78.751	
08.03.2022	FR0000127771	10,750	-846.573 EUR
Verkauf	Worldline	-33.760	
08.03.2022	FR0011981968	37,290	-1.258.910 EUR
Verkauf	BBVA	-874.651	
09.03.2022	ES0113211835	4,995	-4.368.882 EUR
Kauf	Dassault Systemes	86.146	
09.03.2022	FR0014003TT8	42,060	3.623.301 EUR
Verkauf	EssilorLuxottica	-32.401	
09.03.2022	FR0000121667	155,720	-5.045.484 EUR
Kauf	Ferrari	14.218	
09.03.2022	NL0011585146	179,700	2.554.975 EUR
Verkauf	Henkel -Vorzugsaktie-	-20.625	
09.03.2022	DE0006048432	65,540	-1.351.763 EUR
Verkauf	Inditex	-108.457	

09.03.2022	ES0148396007		22,640	-2.455.466 EUR
Kauf	Legrand		40.429	
09.03.2022	FR0010307819		84,880	3.431.614 EUR
Verkauf	LVMH		-22.295	
09.03.2022	FR0000121014		602,600	-13.434.967 EUR
Verkauf	Münchener Rück		-19.763	
09.03.2022	DE0008430026		240,450	-4.752.013 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding		18.768	
09.03.2022	DE000PAH0038		75,640	1.419.612 EUR
Kauf	Prosus		110.800	
09.03.2022	NL0013654783		53,910	5.973.228 EUR
Kauf	Publicis Groupe		30.954	
09.03.2022	FR0000130577		54,000	1.671.516 EUR
Kauf	Siemens Healthineers		41.026	
09.03.2022	DE000SHL1006		54,960	2.254.789 EUR
Kauf	Symrise		19.348	
09.03.2022	DE000SYM9999		98,920	1.913.904 EUR
Kauf	Teleperformance		8.336	
09.03.2022	FR0000051807		317,700	2.648.347 EUR
Verkauf	TotalEnergies		-350.964	
09.03.2022	FR0000120271		46,225	-16.223.311 EUR
Kauf	Veolia Environnement		98.248	
09.03.2022	FR0000124141		28,840	2.833.472 EUR
Verkauf	VINCI		-68.433	
09.03.2022	FR0000125486		90,730	-6.208.926 EUR
Verkauf	Vivendi		-78.751	
09.03.2022	FR0000127771		11,255	-886.343 EUR
Verkauf	Worldline		-33.760	
09.03.2022	FR0011981968		40,630	-1.371.669 EUR
Verkauf	BBVA		-874.651	
10.03.2022	ES0113211835		4,992	-4.365.820 EUR
Kauf	Dassault Systemes		83.802	
10.03.2022	FR0014003TT8		41,440	3.472.755 EUR
Verkauf	EssilorLuxottica		-32.401	
10.03.2022	FR0000121667		147,880	-4.791.460 EUR
Kauf	Ferrari		13.831	
10.03.2022	NL0011585146		173,000	2.392.763 EUR

Verkauf 10.03.2022	Henkel -Vorzugsaktie- DE0006048432	-20.625 63,960	-1.319.175 EUR
Verkauf 10.03.2022	Inditex ES0148396007	-108.457 21,570	-2.339.417 EUR
Kauf 10.03.2022	Legrand FR0010307819	39.329 82,500	3.244.643 EUR
Verkauf 10.03.2022	LVMH FR0000121014	-22.295 587,900	-13.107.231 EUR
Verkauf 10.03.2022	Münchener Rück DE0008430026	-19.763 234,700	-4.638.376 EUR
Kauf 10.03.2022	Porsche Automobil Holding DE000PAH0038	18.257 72,540	1.324.363 EUR
Kauf 10.03.2022	Prosus NL0013654783	107.786 51,290	5.528.344 EUR
Kauf 10.03.2022	Publicis Groupe FR0000130577	30.112 53,840	1.621.230 EUR
Kauf 10.03.2022	Siemens Healthineers DE000SHL1006	39.910 52,840	2.108.844 EUR
Kauf 10.03.2022	Symrise DE000SYM9999	18.821 98,620	1.856.127 EUR
Kauf 10.03.2022	Teleperformance FR0000051807	8.109 314,400	2.549.470 EUR
Verkauf 10.03.2022	TotalEnergies FR0000120271	-350.964 45,700	-16.039.055 EUR
Kauf 10.03.2022	Veolia Environnement FR0000124141	95.576 27,400	2.618.782 EUR
Verkauf 10.03.2022	VINCI FR0000125486	-68.433 87,850	-6.011.839 EUR
Verkauf 10.03.2022	Vivendi FR0000127771	-78.751 11,420	-899.336 EUR
Verkauf 10.03.2022	Worldline FR0011981968	-33.760 40,535	-1.368.462 EUR
Verkauf 11.03.2022	BBVA ES0113211835	-874.651 4,993	-4.367.132 EUR
Kauf 11.03.2022	Dassault Systemes FR0014003TT8	81.407 41,555	3.382.868 EUR
Verkauf	EssilorLuxottica	-32.401	

11.03.2022	FR0000121667		152,140	-4.929.488 EUR
Kauf	Ferrari		13,436	
11.03.2022	NL0011585146		175,500	2.358.018 EUR
Verkauf	Henkel -Vorzugsaktie-		-20.625	
11.03.2022	DE0006048432		64,300	-1.326.188 EUR
Verkauf	Inditex		-108.457	
11.03.2022	ES0148396007		21,760	-2.360.024 EUR
Kauf	Legrand		38.205	
11.03.2022	FR0010307819		83,720	3.198.523 EUR
Verkauf	LVMH		-22.295	
11.03.2022	FR0000121014		594,900	-13.263.296 EUR
Verkauf	Münchener Rück		-19.763	
11.03.2022	DE0008430026		236,900	-4.681.855 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding		17.735	
11.03.2022	DE000PAH0038		72,900	1.292.882 EUR
Kauf	Prosus		104.705	
11.03.2022	NL0013654783		50,640	5.302.261 EUR
Kauf	Publicis Groupe		29.251	
11.03.2022	FR0000130577		55,340	1.618.750 EUR
Kauf	Siemens Healthineers		38.769	
11.03.2022	DE000SHL1006		53,500	2.074.142 EUR
Kauf	Symrise		18.283	
11.03.2022	DE000SYM9999		97,320	1.779.302 EUR
Kauf	Teleperformance		7.878	
11.03.2022	FR0000051807		315,600	2.486.297 EUR
Verkauf	TotalEnergies		-350.964	
11.03.2022	FR0000120271		45,590	-16.000.449 EUR
Kauf	Veolia Environnement		92.843	
11.03.2022	FR0000124141		27,270	2.531.829 EUR
Verkauf	VINCI		-68.433	
11.03.2022	FR0000125486		88,460	-6.053.583 EUR
Verkauf	Vivendi		-78.751	
11.03.2022	FR0000127771		11,525	-907.605 EUR
Verkauf	Worldline		-33.760	
11.03.2022	FR0011981968		40,525	-1.368.124 EUR
Verkauf	BBVA		-874.651	
14.03.2022	ES0113211835		5,105	-4.465.093 EUR

Kauf	Dassault Systemes	76.699	
14.03.2022	FR0014003TT8	41,925	3.215.606 EUR
Verkauf	EssilorLuxottica	-32.401	
14.03.2022	FR0000121667	158,480	-5.134.910 EUR
Kauf	Ferrari	12.659	
14.03.2022	NL0011585146	177,950	2.252.669 EUR
Verkauf	Henkel -Vorzugsaktie-	-20.625	
14.03.2022	DE0006048432	65,740	-1.355.888 EUR
Verkauf	Inditex	-108.457	
14.03.2022	ES0148396007	22,230	-2.410.999 EUR
Kauf	Legrand	35.996	
14.03.2022	FR0010307819	86,260	3.105.015 EUR
Verkauf	LVMH	-22.295	
14.03.2022	FR0000121014	598,700	-13.348.017 EUR
Verkauf	Münchener Rück	-19.763	
14.03.2022	DE0008430026	241,200	-4.766.836 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding	16.710	
14.03.2022	DE000PAH0038	76,780	1.282.994 EUR
Kauf	Prosus	98.649	
14.03.2022	NL0013654783	45,400	4.478.665 EUR
Kauf	Publicis Groupe	27.560	
14.03.2022	FR0000130577	54,800	1.510.288 EUR
Kauf	Siemens Healthineers	36.527	
14.03.2022	DE000SHL1006	54,820	2.002.410 EUR
Kauf	Symrise	17.226	
14.03.2022	DE000SYM9999	99,280	1.710.197 EUR
Kauf	Teleperformance	7.422	
14.03.2022	FR0000051807	324,400	2.407.697 EUR
Verkauf	TotalEnergies	-350.964	
14.03.2022	FR0000120271	45,750	-16.056.603 EUR
Kauf	Veolia Environnement	87.474	
14.03.2022	FR0000124141	28,020	2.451.021 EUR
Verkauf	VINCI	-68.433	
14.03.2022	FR0000125486	91,470	-6.259.567 EUR
Verkauf	Vivendi	-78.751	
14.03.2022	FR0000127771	11,735	-924.143 EUR
Verkauf	Worldline	-33.760	

14.03.2022	FR0011981968		41,205	-1.391.081 EUR
Verkauf	BBVA		-874.651	
15.03.2022	ES0113211835		5,134	-4.490.458 EUR
Kauf	Dassault Systemes		74.672	
15.03.2022	FR0014003TT8		42,285	3.157.506 EUR
Verkauf	EssilorLuxottica		-32.401	
15.03.2022	FR0000121667		155,880	-5.050.668 EUR
Kauf	Ferrari		12.324	
15.03.2022	NL0011585146		177,900	2.192.440 EUR
Verkauf	Henkel -Vorzugsaktie-		-20.625	
15.03.2022	DE0006048432		64,440	-1.329.075 EUR
Verkauf	Inditex		-108.457	
15.03.2022	ES0148396007		21,910	-2.376.293 EUR
Kauf	Legrand		35.044	
15.03.2022	FR0010307819		85,900	3.010.280 EUR
Verkauf	LVMH		-22.295	
15.03.2022	FR0000121014		590,000	-13.154.050 EUR
Verkauf	Münchener Rück		-19.763	
15.03.2022	DE0008430026		239,550	-4.734.227 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding		16.268	
15.03.2022	DE000PAH0038		77,360	1.258.492 EUR
Kauf	Prosus		96.043	
15.03.2022	NL0013654783		42,395	4.071.743 EUR
Kauf	Publicis Groupe		26.832	
15.03.2022	FR0000130577		55,480	1.488.639 EUR
Kauf	Siemens Healthineers		35.562	
15.03.2022	DE000SHL1006		54,580	1.940.974 EUR
Kauf	Symrise		16.771	
15.03.2022	DE000SYM9999		99,060	1.661.335 EUR
Kauf	Teleperformance		7.226	
15.03.2022	FR0000051807		329,000	2.377.354 EUR
Verkauf	TotalEnergies		-350.964	
15.03.2022	FR0000120271		45,755	-16.058.358 EUR
Kauf	Veolia Environnement		85.163	
15.03.2022	FR0000124141		28,360	2.415.223 EUR
Verkauf	VINCI		-68.433	
15.03.2022	FR0000125486		91,320	-6.249.302 EUR

Verkauf	Vivendi	-78.751	
15.03.2022	FR0000127771	11,560	-910.362 EUR
Verkauf	Worldline	-33.760	
15.03.2022	FR0011981968	40,155	-1.355.633 EUR
Verkauf	BBVA	-874.653	
16.03.2022	ES0113211835	5,372	-4.698.636 EUR
Kauf	Dassault Systemes	71.724	
16.03.2022	FR0014003TT8	43,715	3.135.415 EUR
Verkauf	EssilorLuxottica	-32.398	
16.03.2022	FR0000121667	162,740	-5.272.451 EUR
Kauf	Ferrari	11.838	
16.03.2022	NL0011585146	187,100	2.214.890 EUR
Verkauf	Henkel -Vorzugsaktie-	-20.623	
16.03.2022	DE0006048432	64,860	-1.337.608 EUR
Verkauf	Inditex	-108.456	
16.03.2022	ES0148396007	21,370	-2.317.705 EUR
Kauf	Legrand	33.661	
16.03.2022	FR0010307819	89,460	3.011.313 EUR
Verkauf	LVMH	-22.296	
16.03.2022	FR0000121014	628,900	-14.021.954 EUR
Verkauf	Münchener Rück	-19.763	
16.03.2022	DE0008430026	240,950	-4.761.895 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding	15.626	
16.03.2022	DE000PAH0038	82,060	1.282.270 EUR
Kauf	Prosus	92.251	
16.03.2022	NL0013654783	52,520	4.845.023 EUR
Kauf	Publicis Groupe	25.772	
16.03.2022	FR0000130577	58,100	1.497.353 EUR
Kauf	Siemens Healthineers	34.158	
16.03.2022	DE000SHL1006	56,820	1.940.858 EUR
Kauf	Symrise	16.109	
16.03.2022	DE000SYM9999	101,800	1.639.896 EUR
Kauf	Teleperformance	6.941	
16.03.2022	FR0000051807	338,800	2.351.611 EUR
Verkauf	TotalEnergies	-350.960	
16.03.2022	FR0000120271	45,540	-15.982.718 EUR
Kauf	Veolia Environnement	81.800	

16.03.2022	FR0000124141		29,210	2.389.378 EUR
Verkauf	VINCI		-68.435	
16.03.2022	FR0000125486		93,140	-6.374.036 EUR
Verkauf	Vivendi		-78.751	
16.03.2022	FR0000127771		11,730	-923.749 EUR
Verkauf	Worldline		-33.761	
16.03.2022	FR0011981968		42,100	-1.421.338 EUR
Kauf	Akzo Nobel		4.906	
17.03.2022	NL0013267909		79,880	391.891 EUR
Kauf	Amadeus IT Group		16.707	
17.03.2022	ES0109067019		55,460	926.570 EUR
Kauf	ASML		10.067	
17.03.2022	NL0010273215		584,700	5.886.175 EUR
Kauf	AXA		96.248	
17.03.2022	FR0000120628		25,605	2.464.430 EUR
Kauf	Bayer		31.968	
17.03.2022	DE000BAY0017		57,850	1.849.349 EUR
Kauf	BMW		34.732	
17.03.2022	DE0005190003		76,670	2.662.902 EUR
Kauf	BNP Paribas		57.275	
17.03.2022	FR0000131104		53,050	3.038.439 EUR
Kauf	Cap Gemini		8.437	
17.03.2022	FR0000125338		190,850	1.610.201 EUR
Kauf	Cellnex Telecom		23.060	
17.03.2022	ES0105066007		43,100	993.886 EUR
Kauf	CRH		20.503	
17.03.2022	IE0001827041		40,500	830.372 EUR
Kauf	Danone		25.805	
17.03.2022	FR0000120644		53,480	1.380.051 EUR
Kauf	Dassault Systemes		104.685	
17.03.2022	FR0014003TT8		44,375	4.645.397 EUR
Kauf	Deutsche Börse		11.476	
17.03.2022	DE0005810055		159,200	1.826.979 EUR
Kauf	Deutsche Post		39.142	
17.03.2022	DE0005552004		46,425	1.817.167 EUR
Kauf	Deutsche Telekom		150.048	
17.03.2022	DE0005557508		16,914	2.537.912 EUR

Kauf	DSM	50	
17.03.2022	NL0000009827	161,300	8.065 EUR
Kauf	Enel	342.378	
17.03.2022	IT0003128367	5,720	1.958.402 EUR
Kauf	Eni	114.204	
17.03.2022	IT0003132476	13,110	1.497.214 EUR
Kauf	Ferrari	17.278	
17.03.2022	NL0011585146	188,300	3.253.447 EUR
Kauf	Generali	38.988	
17.03.2022	IT0000062072	18,610	725.567 EUR
Kauf	Heineken	8.727	
17.03.2022	NL0000009165	85,740	748.253 EUR
Kauf	Hermès International	4.300	
17.03.2022	FR0000052292	1.204,500	5.179.350 EUR
Kauf	Iberdrola	241.412	
17.03.2022	ES0144580Y14	9,806	2.367.286 EUR
Kauf	Infineon Technologies	55.166	
17.03.2022	DE0006231004	29,870	1.647.808 EUR
Kauf	ING Groep	174.884	
17.03.2022	NL0011821202	9,461	1.654.578 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo	890.917	
17.03.2022	IT0000072618	2,072	1.845.980 EUR
Kauf	KBC Group	11.472	
17.03.2022	BE0003565737	67,840	778.260 EUR
Kauf	Kering	8.790	
17.03.2022	FR0000121485	593,500	5.216.865 EUR
Kauf	Kone	23.357	
17.03.2022	FI0009013403	50,600	1.181.864 EUR
Kauf	Legrand	49.130	
17.03.2022	FR0010307819	90,500	4.446.265 EUR
Kauf	Linde	6.954	
17.03.2022	IE00BZ12WP82	277,050	1.926.606 EUR
Kauf	L'Oréal	30.819	
17.03.2022	FR0000120321	360,850	11.121.036 EUR
Kauf	Mercedes-Benz Group	92.796	
17.03.2022	DE0007100000	64,000	5.938.944 EUR
Kauf	Merck	5.496	

17.03.2022	DE0006599905		188,500	1.035.996 EUR
Kauf	Michelin - alt		21.988	
17.03.2022	FR0000121261		122,250	2.688.033 EUR
Kauf	Neste		18.176	
17.03.2022	FI0009013296		37,000	672.512 EUR
Kauf	Nokia		245.986	
17.03.2022	FI0009000681		4,828	1.187.497 EUR
Kauf	Orange		85.474	
17.03.2022	FR0000133308		10,682	913.033 EUR
Kauf	Pernod Ricard		8.509	
17.03.2022	FR0000120693		187,750	1.597.565 EUR
Kauf	Philips		32.239	
17.03.2022	NL0000009538		28,265	911.235 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding		22.807	
17.03.2022	DE000PAH0038		82,400	1.879.297 EUR
Kauf	Prosus		134.645	
17.03.2022	NL0013654783		51,180	6.891.131 EUR
Kauf	Publicis Groupe		37.616	
17.03.2022	FR0000130577		57,800	2.174.205 EUR
Kauf	Repsol		20.132	
17.03.2022	ES0173516115		11,492	231.357 EUR
Kauf	Saint-Gobain		13.661	
17.03.2022	FR0000125007		57,990	792.201 EUR
Kauf	Sanofi		49.065	
17.03.2022	FR0000120578		95,030	4.662.647 EUR
Kauf	SAP		35.847	
17.03.2022	DE0007164600		103,740	3.718.768 EUR
Kauf	Schneider Electric		25.406	
17.03.2022	FR0000121972		152,920	3.885.086 EUR
Kauf	Siemens		29.451	
17.03.2022	DE0007236101		134,540	3.962.338 EUR
Kauf	Siemens Healthineers		49.855	
17.03.2022	DE0005HL1006		56,300	2.806.837 EUR
Kauf	Société Générale		28.344	
17.03.2022	FR0000130809		24,915	706.191 EUR
Kauf	STMicroelectronics		28.372	
17.03.2022	NL0000226223		37,635	1.067.780 EUR

Kauf	Symrise	23.511	
17.03.2022	DE000SYM9999	104,250	2.451.022 EUR
Kauf	Telefónica	199.700	
17.03.2022	ES0178430E18	4,190	836.743 EUR
Kauf	Teleperformance	10.130	
17.03.2022	FR0000051807	346,700	3.512.071 EUR
Kauf	UniCredit	99.543	
17.03.2022	IT0005239360	9,770	972.535 EUR
Kauf	Veolia Environnement	119.393	
17.03.2022	FR000124141	30,020	3.584.178 EUR
Kauf	Vonovia	31.661	
17.03.2022	DE000A1ML7J1	47,320	1.498.199 EUR
Kauf	Wolters Kluwer	26.895	
17.03.2022	NL0000395903	95,340	2.564.169 EUR
Kauf	Zalando	30.759	
17.03.2022	DE000ZAL1111	49,030	1.508.114 EUR
Kauf	Akzo Nobel	4.892	
18.03.2022	NL0013267909	80,240	392.534 EUR
Kauf	Amadeus IT Group	16.677	
18.03.2022	ES0109067019	56,000	933.912 EUR
Kauf	ASML	10.054	
18.03.2022	NL0010273215	609,900	6.131.935 EUR
Kauf	AXA	96.080	
18.03.2022	FR000120628	25,475	2.447.638 EUR
Kauf	Bayer	31.902	
18.03.2022	DE000BAY0017	58,010	1.850.635 EUR
Kauf	BMW	34.709	
18.03.2022	DE0005190003	75,900	2.634.413 EUR
Kauf	BNP Paribas	57.188	
18.03.2022	FR000131104	53,350	3.050.980 EUR
Kauf	Cap Gemini	8.424	
18.03.2022	FR000125338	195,150	1.643.944 EUR
Kauf	Cellnex Telecom	23.018	
18.03.2022	ES0105066007	43,950	1.011.641 EUR
Kauf	CRH	20.447	
18.03.2022	IE0001827041	41,170	841.803 EUR
Kauf	Danone	25.760	

18.03.2022	FR0000120644		53,810	1.386.146 EUR
Kauf	Dassault Systemes		104.641	
18.03.2022	FR0014003TT8		45,550	4.766.398 EUR
Kauf	Deutsche Börse		11.462	
18.03.2022	DE0005810055		161,050	1.845.955 EUR
Kauf	Deutsche Post		39.072	
18.03.2022	DE0005552004		46,350	1.810.987 EUR
Kauf	Deutsche Telekom		149.783	
18.03.2022	DE0005557508		16,700	2.501.376 EUR
Kauf	DSM		680	
18.03.2022	NL0000009827		164,100	111.588 EUR
Kauf	Enel		341.772	
18.03.2022	IT0003128367		5,760	1.968.607 EUR
Kauf	Eni		113.999	
18.03.2022	IT0003132476		12,728	1.450.979 EUR
Kauf	Ferrari		17.270	
18.03.2022	NL0011585146		189,050	3.264.894 EUR
Kauf	Generali		38.894	
18.03.2022	IT0000062072		18,775	730.235 EUR
Kauf	Heineken		8.711	
18.03.2022	NL0000009165		86,980	757.683 EUR
Kauf	Hermès International		4.297	
18.03.2022	FR0000052292		1.218,000	5.233.746 EUR
Kauf	Iberdrola		240.955	
18.03.2022	ES0144580Y14		9,750	2.349.311 EUR
Kauf	Infineon Technologies		55.070	
18.03.2022	DE0006231004		30,330	1.670.273 EUR
Kauf	ING Groep		174.575	
18.03.2022	NL0011821202		9,510	1.660.208 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo		889.342	
18.03.2022	IT0000072618		2,086	1.855.167 EUR
Kauf	KBC Group		11.452	
18.03.2022	BE0003565737		68,400	783.317 EUR
Kauf	Kering		8.783	
18.03.2022	FR0000121485		604,500	5.309.324 EUR
Kauf	Kone		23.328	
18.03.2022	FI0009013403		50,100	1.168.733 EUR

Kauf	Legrand	49.108	
18.03.2022	FR0010307819	90,580	4.448.203 EUR
Kauf	Linde	6.924	
18.03.2022	IE00BZ12WP82	280,300	1.940.797 EUR
Kauf	L'Oréal	30.800	
18.03.2022	FR0000120321	362,700	11.171.160 EUR
Kauf	Mercedes-Benz Group	92.737	
18.03.2022	DE0007100000	62,630	5.808.118 EUR
Kauf	Merck	5.486	
18.03.2022	DE0006599905	188,950	1.036.580 EUR
Kauf	Michelin - alt	21.974	
18.03.2022	FR0000121261	122,000	2.680.828 EUR
Kauf	Neste	18.142	
18.03.2022	FI0009013296	36,900	669.440 EUR
Kauf	Nokia	245.569	
18.03.2022	FI0009000681	4,850	1.191.132 EUR
Kauf	Orange	85.323	
18.03.2022	FR0000133308	10,542	899.475 EUR
Kauf	Pernod Ricard	8.495	
18.03.2022	FR0000120693	189,700	1.611.502 EUR
Kauf	Philips	32.170	
18.03.2022	NL0000009538	28,465	915.719 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding	22.796	
18.03.2022	DE000PAH0038	82,160	1.872.919 EUR
Kauf	Prosus	134.587	
18.03.2022	NL0013654783	53,900	7.254.239 EUR
Kauf	Publicis Groupe	37.600	
18.03.2022	FR0000130577	57,820	2.174.032 EUR
Kauf	Repsol	20.013	
18.03.2022	ES0173516115	11,218	224.506 EUR
Kauf	Saint-Gobain	13.625	
18.03.2022	FR0000125007	57,770	787.116 EUR
Kauf	Sanofi	48.983	
18.03.2022	FR0000120578	93,290	4.569.624 EUR
Kauf	SAP	35.772	
18.03.2022	DE0007164600	103,700	3.709.556 EUR
Kauf	Schneider Electric	25.360	

18.03.2022	FR0000121972		151,040	3.830.374 EUR
Kauf	Siemens		29.397	
18.03.2022	DE0007236101		136,040	3.999.168 EUR
Kauf	Siemens Healthineers		49.834	
18.03.2022	DE000SHL1006		56,640	2.822.598 EUR
Kauf	Société Générale		28.276	
18.03.2022	FR0000130809		24,500	692.762 EUR
Kauf	STMicroelectronics		28.321	
18.03.2022	NL0000226223		38,740	1.097.156 EUR
Kauf	Symrise		23.501	
18.03.2022	DE000SYM9999		107,650	2.529.883 EUR
Kauf	Telefónica		199.277	
18.03.2022	ES0178430E18		4,171	831.184 EUR
Kauf	Teleperformance		10.125	
18.03.2022	FR0000051807		355,000	3.594.375 EUR
Kauf	UniCredit		99.367	
18.03.2022	IT0005239360		9,693	963.164 EUR
Kauf	Veolia Environnement		119.341	
18.03.2022	FR0000124141		29,760	3.551.588 EUR
Kauf	Vonovia		31.604	
18.03.2022	DE000A1ML7J1		45,770	1.446.515 EUR
Kauf	Wolters Kluwer		26.879	
18.03.2022	NL0000395903		96,420	2.591.673 EUR
Kauf	Zalando		30.741	
18.03.2022	DE000ZAL1111		51,300	1.577.013 EUR
Verkauf	Amgen		-29.384	
22.03.2022	US0311621009		214,982	-6.317.046 EUR
			236,470	-6.948.434 USD
Verkauf	Apple		-218.583	
22.03.2022	US0378331005		153,480	-33.548.054 EUR
			168,820	-36.901.182 USD
Verkauf	Citigroup		-165.443	
22.03.2022	US1729674242		52,275	-8.648.550 EUR
			57,500	-9.512.973 USD
Verkauf	Coca-Cola		-279.077	
22.03.2022	US1912161007		55,275	-15.426.048 EUR
			60,800	-16.967.882 USD

Verkauf	Comcast	-300.224	
22.03.2022	US20030N1019	42,929	-12.888.383 EUR
		47,220	-14.176.577 USD
Verkauf	Eli Lilly & Co.	-40.010	
22.03.2022	US5324571083	259,121	-10.367.426 EUR
		285,020	-11.403.650 USD
Verkauf	Fast Retailing	-6.100	
22.03.2022	JP3802300008	456,094	-2.782.173 EUR
		60.650,000	-369.965.000 JPY
Verkauf	Nidec	-9.900	
22.03.2022	JP3734800000	72,088	-713.668 EUR
		9.586,000	-94.901.400 JPY
Verkauf	Nike	-85.934	
22.03.2022	US6541061031	120,996	-10.397.705 EUR
		133,090	-11.436.956 USD
Verkauf	Oracle	-29.385	
22.03.2022	US68389X1054	74,367	-2.185.275 EUR
		81,800	-2.403.693 USD
Verkauf	Reckitt Benckiser Group	-65.915	
22.03.2022	GB00B24CGK77	70,563	-4.651.158 EUR
		58,810	-3.876.461 GBP
Verkauf	Amgen	-29.384	
23.03.2022	US0311621009	212,802	-6.252.972 EUR
		234,180	-6.881.145 USD
Verkauf	Apple	-218.583	
23.03.2022	US0378331005	154,672	-33.808.600 EUR
		170,210	-37.205.012 USD
Verkauf	Citigroup	-165.443	
23.03.2022	US1729674242	51,206	-8.471.651 EUR
		56,350	-9.322.713 USD
Verkauf	Coca-Cola	-279.077	
23.03.2022	US1912161007	54,886	-15.317.459 EUR
		60,400	-16.856.251 USD
Verkauf	Comcast	-300.224	
23.03.2022	US20030N1019	42,273	-12.691.439 EUR
		46,520	-13.966.420 USD
Verkauf	Eli Lilly & Co.	-40.010	

23.03.2022	US5324571083	258,247	-10.332.445 EUR
		284,190	-11.370.442 USD
Verkauf 23.03.2022	Fast Retailing JP3802300008	-6.100 477,234	-2.911.127 EUR
		63.810,000	-389.241.000 JPY
Verkauf 23.03.2022	Nidec JP3734800000	-9.900 74,670	-739.235 EUR
		9.984,000	-98.841.600 JPY
Verkauf 23.03.2022	Nike US6541061031	-85.934 120,859	-10.385.859 EUR
		133,000	-11.429.222 USD
Verkauf 23.03.2022	Oracle US68389X1054	-29.385 73,051	-2.146.612 EUR
		80,390	-2.362.260 USD
Verkauf 23.03.2022	Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	-65.915 67,439	-4.445.228 EUR
		56,190	-3.703.764 GBP
Verkauf 24.03.2022	Amgen US0311621009	-29.383 214,829	-6.312.308 EUR
		236,870	-6.959.951 USD
Verkauf 24.03.2022	Apple US0378331005	-218.582 157,872	-34.508.043 EUR
		174,070	-38.048.569 USD
Verkauf 24.03.2022	Citigroup US1729674242	-165.442 51,170	-8.465.661 EUR
		56,420	-9.334.238 USD
Verkauf 24.03.2022	Coca-Cola US1912161007	-279.078 55,306	-15.434.588 EUR
		60,980	-17.018.176 USD
Verkauf 24.03.2022	Comcast US20030N1019	-300.225 42,445	-12.743.089 EUR
		46,800	-14.050.530 USD
Verkauf 24.03.2022	Eli Lilly & Co. US5324571083	-40.009 260,920	-10.439.134 EUR
		287,690	-11.510.189 USD
Verkauf 24.03.2022	Fast Retailing JP3802300008	-6.000 471,328	-2.827.965 EUR

			63.230,000	-379.380.000 JPY
Verkauf	Nidec		-10.000	
24.03.2022	JP3734800000		73,811	-738.112 EUR
			9.902,000	-99.020.000 JPY
Verkauf	Nike		-85.934	
24.03.2022	US6541061031		119,790	-10.293.998 EUR
			132,080	-11.350.163 USD
Verkauf	Oracle		-29.386	
24.03.2022	US68389X1054		74,587	-2.191.824 EUR
			82,240	-2.416.705 USD
Verkauf	Reckitt Benckiser Group		-65.915	
24.03.2022	GB00B24CGK77		67,402	-4.442.795 EUR
			56,350	-3.714.310 GBP
Kauf	Advanced Micro Devices		34.363	
28.03.2022	US0079031078		108,233	3.719.199 EUR
			120,240	4.131.807 USD
Kauf	CVS Health		92.206	
28.03.2022	US1266501006		97,251	8.967.124 EUR
			108,040	9.961.936 USD
Kauf	GlaxoSmithKline - alt -		221.941	
28.03.2022	GB0009252882		19,453	4.317.406 EUR
			16,400	3.639.832 GBP
Kauf	Intuit		7.346	
28.03.2022	US4612021034		432,517	3.177.267 EUR
			480,500	3.529.753 USD
Kauf	Johnson & Johnson		110.474	
28.03.2022	US4781601046		160,072	17.683.756 EUR
			177,830	19.645.591 USD
Kauf	Morgan Stanley		91.176	
28.03.2022	US6174464486		82,156	7.490.624 EUR
			91,270	8.321.634 USD
Kauf	National Australia Bank		223.992	
28.03.2022	AU000000NAB4		21,685	4.857.346 EUR
			31,910	7.147.585 AUD
Kauf	Prologis		59.769	
28.03.2022	US74340W1036		144,337	8.626.892 EUR
			160,350	9.583.959 USD

Kauf	The Toronto-Dominion Bank	124.688	
28.03.2022	CA8911605092	74,035	9.231.286 EUR
		101,970	12.714.435 CAD
Kauf	Tokyo Electron	4.800	
28.03.2022	JP3571400005	459,350	2.204.882 EUR
		62.660,000	300.768.000 JPY
Kauf	UPS	46.561	
28.03.2022	US9113121068	197,625	9.201.638 EUR
		219,550	10.222.468 USD
Kauf	Advanced Micro Devices	36.584	
29.03.2022	US0079031078	110,888	4.056.732 EUR
		123,230	4.508.246 USD
Kauf	Akzo Nobel	5.171	
29.03.2022	NL0013267909	81,020	418.954 EUR
Kauf	Amadeus IT Group	10.661	
29.03.2022	ES0109067019	60,700	647.123 EUR
Kauf	ASML	4.541	
29.03.2022	NL0010273215	633,000	2.874.453 EUR
Kauf	AXA	59.803	
29.03.2022	FR0000120628	26,810	1.603.318 EUR
Kauf	Bayer	23.446	
29.03.2022	DE000BAY0017	61,970	1.452.949 EUR
Kauf	BMW	8.067	
29.03.2022	DE0005190003	82,630	666.576 EUR
Kauf	BNP Paribas	31.008	
29.03.2022	FR0000131104	54,340	1.684.975 EUR
Kauf	Cap Gemini	4.206	
29.03.2022	FR0000125338	201,300	846.668 EUR
Kauf	Cellnex Telecom	14.602	
29.03.2022	ES0105066007	44,030	642.926 EUR
Kauf	CRH	19.540	
29.03.2022	IE0001827041	38,210	746.623 EUR
Kauf	CVS Health	98.164	
29.03.2022	US1266501006	94,196	9.246.655 EUR
		104,680	10.275.808 USD
Kauf	Danone	16.238	
29.03.2022	FR0000120644	51,840	841.778 EUR

Kauf	Dassault Systemes	15.907	
29.03.2022	FR0014003TT8	46,025	732.120 EUR
Kauf	Deutsche Börse	4.813	
29.03.2022	DE0005810055	164,350	791.017 EUR
Kauf	Deutsche Post	24.631	
29.03.2022	DE0005552004	46,060	1.134.504 EUR
Kauf	Deutsche Telekom	94.419	
29.03.2022	DE0005557508	17,314	1.634.771 EUR
Kauf	DSM	4.577	
29.03.2022	NL0000009827	163,250	747.195 EUR
Kauf	Enel	215.445	
29.03.2022	IT0003128367	6,077	1.309.259 EUR
Kauf	Eni	72.915	
29.03.2022	IT0003132476	13,096	954.895 EUR
Kauf	Ferrari	2.626	
29.03.2022	NL0011585146	200,100	525.463 EUR
Kauf	Generali	33.338	
29.03.2022	IT0000062072	19,730	657.759 EUR
Kauf	GlaxoSmithKline - alt -	236.283	
29.03.2022	GB0009252882	19,398	4.583.524 EUR
		16,414	3.878.349 GBP
Kauf	Heineken	5.531	
29.03.2022	NL0000009165	89,120	492.923 EUR
Kauf	Hermès International	922	
29.03.2022	FR0000052292	1.307,000	1.205.054 EUR
Kauf	Iberdrola	162.885	
29.03.2022	ES0144580Y14	9,982	1.625.918 EUR
Kauf	Infineon Technologies	34.168	
29.03.2022	DE0006231004	32,535	1.111.656 EUR
Kauf	ING Groep	110.047	
29.03.2022	NL0011821202	10,056	1.106.633 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo	560.619	
29.03.2022	IT0000072618	2,161	1.211.498 EUR
Kauf	Intuit	7.820	
29.03.2022	US4612021034	436,750	3.415.383 EUR
		485,360	3.795.515 USD
Kauf	Johnson & Johnson	117.613	

29.03.2022	US4781601046	159,939	18.810.883 EUR
		177,740	20.904.535 USD
Kauf	KBC Group	7.163	
29.03.2022	BE0003565737	68,320	489.376 EUR
Kauf	Kering	1.917	
29.03.2022	FR0000121485	599,900	1.150.008 EUR
Kauf	Kone	10.160	
29.03.2022	FI0009013403	49,220	500.075 EUR
Kauf	Legrand	7.466	
29.03.2022	FR0010307819	88,700	662.234 EUR
Kauf	Linde	10.435	
29.03.2022	IE00BZ12WP82	291,900	3.045.977 EUR
Kauf	L'Oréal	6.698	
29.03.2022	FR0000120321	369,250	2.473.237 EUR
Kauf	Mercedes-Benz Group	20.834	
29.03.2022	DE0007100000	66,850	1.392.753 EUR
Kauf	Merck	3.458	
29.03.2022	DE0006599905	194,050	671.025 EUR
Kauf	Michelin - alt	4.705	
29.03.2022	FR0000121261	126,900	597.065 EUR
Kauf	Morgan Stanley	97.067	
29.03.2022	US6174464486	82,642	8.021.806 EUR
		91,840	8.914.633 USD
Kauf	National Australia Bank	238.465	
29.03.2022	AU000000NAB4	21,692	5.172.812 EUR
		32,100	7.654.727 AUD
Kauf	Neste	11.833	
29.03.2022	FI0009013296	40,200	475.687 EUR
Kauf	Nokia	148.019	
29.03.2022	FI0009000681	5,013	742.019 EUR
Kauf	Orange	53.699	
29.03.2022	FR0000133308	10,772	578.446 EUR
Kauf	Pernod Ricard	4.917	
29.03.2022	FR0000120693	193,050	949.227 EUR
Kauf	Philips	24.809	
29.03.2022	NL0000009538	28,335	702.963 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding	3.466	

29.03.2022	DE000PAH0038	89,840	311.385 EUR
Kauf	Prologis	63.632	
29.03.2022	US74340W1036	148,205	9.430.568 EUR
		164,700	10.480.190 USD
Kauf	Prosus	20.461	
29.03.2022	NL0013654783	50,290	1.028.984 EUR
Kauf	Publicis Groupe	5.716	
29.03.2022	FR0000130577	57,700	329.813 EUR
Kauf	Repsol	42.386	
29.03.2022	ES0173516115	11,772	498.968 EUR
Kauf	Saint-Gobain	12.481	
29.03.2022	FR0000125007	57,920	722.900 EUR
Kauf	Sanofi	29.092	
29.03.2022	FR0000120578	92,000	2.676.464 EUR
Kauf	SAP	26.838	
29.03.2022	DE0007164600	103,420	2.775.586 EUR
Kauf	Schneider Electric	15.987	
29.03.2022	FR0000121972	154,760	2.474.148 EUR
Kauf	Siemens	18.825	
29.03.2022	DE0007236101	134,460	2.531.210 EUR
Kauf	Siemens Healthineers	7.576	
29.03.2022	DE000SHL1006	55,200	418.195 EUR
Kauf	Société Générale	23.564	
29.03.2022	FR0000130809	26,010	612.900 EUR
Kauf	STMicroelectronics	17.743	
29.03.2022	NL0000226223	41,420	734.915 EUR
Kauf	Symrise	3.573	
29.03.2022	DE000SYM9999	109,750	392.137 EUR
Kauf	Telefónica	150.274	
29.03.2022	ES0178430E18	4,356	654.594 EUR
Kauf	Teleperformance	1.540	
29.03.2022	FR0000051807	349,800	538.692 EUR
Kauf	The Toronto-Dominion Bank	132.745	
29.03.2022	CA8911605092	73,167	9.712.512 EUR
		101,570	13.482.910 CAD
Kauf	Tokyo Electron	5.100	
29.03.2022	JP3571400005	464,464	2.368.767 EUR

			62.940,000	320.994.000 JPY
Kauf	UniCredit		62.638	
29.03.2022	IT0005239360		10,290	644.545 EUR
Kauf	UPS		49.569	
29.03.2022	US9113121068		200,171	9.922.275 EUR
			222,450	11.026.624 USD
Kauf	Veolia Environnement		18.142	
29.03.2022	FR0000124141		29,220	530.109 EUR
Kauf	Vonovia		19.922	
29.03.2022	DE000A1ML7J1		43,560	867.802 EUR
Kauf	Wolters Kluwer		5.755	
29.03.2022	NL0000395903		96,600	555.933 EUR
Kauf	Zalando		6.326	
29.03.2022	DE000ZAL1111		50,200	317.565 EUR
Verkauf	Abbott Laboratories		-39.386	
30.03.2022	US0028241000		108,555	-4.275.551 EUR
			120,380	-4.741.287 USD
Verkauf	AbbVie		-39.242	
30.03.2022	US00287Y1091		147,665	-5.794.665 EUR
			163,750	-6.425.878 USD
Kauf	Adobe		18.506	
30.03.2022	US00724F1012		414,868	7.677.554 EUR
			460,060	8.513.870 USD
Kauf	Advanced Micro Devices		49.804	
30.03.2022	US0079031078		107,509	5.354.380 EUR
			119,220	5.937.633 USD
Kauf	Alphabet C		11.459	
30.03.2022	US02079K1079		2.572,651	29.480.009 EUR
			2.852,890	32.691.267 USD
Verkauf	AstraZeneca		-36.882	
30.03.2022	GB0009895292		120,095	-4.429.328 EUR
			101,600	-3.747.211 GBP
Kauf	AT&T		32.523	
30.03.2022	US00206R1023		21,769	707.984 EUR
			24,140	785.105 USD
Verkauf	Bank of America		-217.987	
30.03.2022	US0605051046		38,776	-8.452.690 EUR

			43,000	-9.373.441 USD
Verkauf	Bristol-Myers		-55.501	
30.03.2022	US1101221083		66,478	-3.689.623 EUR
			73,720	-4.091.534 USD
Kauf	British American Tobacco		981	
30.03.2022	GB0002875804		38,322	37.593 EUR
			32,420	31.804 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont		2.732	
30.03.2022	CH0210483332		117,345	320.586 EUR
			121,100	330.845 CHF
Kauf	Cisco Systems		745	
30.03.2022	US17275R1023		50,544	37.655 EUR
			56,050	41.757 USD
Verkauf	Commonwealth Bank of Australia		-41.116	
30.03.2022	AU000000CBA7		72,211	-2.969.044 EUR
			107,070	-4.402.290 AUD
Kauf	CVS Health		133.639	
30.03.2022	US1266501006		93,378	12.478.983 EUR
			103,550	13.838.318 USD
Kauf	Facebook		73.805	
30.03.2022	US30303M1027		205,468	15.164.590 EUR
			227,850	16.816.469 USD
Kauf	GlaxoSmithKline - alt -		321.673	
30.03.2022	GB0009252882		19,631	6.314.829 EUR
			16,608	5.342.345 GBP
Kauf	Home Depot		7.084	
30.03.2022	US4370761029		278,160	1.970.486 EUR
			308,460	2.185.131 USD
Verkauf	HSBC Holdings		-489.502	
30.03.2022	GB0005405286		6,225	-3.046.947 EUR
			5,266	-2.577.718 GBP
Kauf	Intel		189.926	
30.03.2022	US4581401001		46,378	8.808.396 EUR
			51,430	9.767.894 USD
Kauf	Intuit		10.646	
30.03.2022	US4612021034		425,590	4.530.836 EUR

			471,950	5.024.380 USD
Kauf	Johnson & Johnson		160.118	
30.03.2022	US4781601046		161,949	25.930.935 EUR
			179,590	28.755.592 USD
Verkauf	JP Morgan		-19.935	
30.03.2022	US46625H1005		126,735	-2.526.458 EUR
			140,540	-2.801.665 USD
Verkauf	Lowe's Companies		-471	
30.03.2022	US5486611073		188,912	-88.977 EUR
			209,490	-98.670 USD
Kauf	MasterCard		138	
30.03.2022	US57636Q1040		326,657	45.079 EUR
			362,240	49.989 USD
Kauf	McDonald's		4.070	
30.03.2022	US5801351017		224,568	913.991 EUR
			249,030	1.013.552 USD
Verkauf	Merck & Co.		-62.878	
30.03.2022	US58933Y1055		74,306	-4.672.204 EUR
			82,400	-5.181.147 USD
Kauf	Microsoft		24.846	
30.03.2022	US5949181045		283,030	7.032.153 EUR
			313,860	7.798.166 USD
Verkauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		-306.700	
30.03.2022	JP3902900004		5,749	-1.763.234 EUR
			775,800	-237.937.860 JPY
Kauf	Morgan Stanley		132.147	
30.03.2022	US6174464486		81,403	10.757.135 EUR
			90,270	11.928.910 USD
Kauf	National Australia Bank		324.645	
30.03.2022	AU000000NAB4		21,831	7.087.439 EUR
			32,370	10.508.759 AUD
Kauf	Nestle		424	
30.03.2022	CH0038863350		116,841	49.541 EUR
			120,580	51.126 CHF
Kauf	Nintendo		900	
30.03.2022	JP3756600007		467,898	421.108 EUR
			63.140,000	56.826.000 JPY

Kauf 30.03.2022	Nippon Telegraph and Tele- phone JP3735400008	6.600	
		26,515	174.997 EUR
		3.578,000	23.614.800 JPY
Verkauf 30.03.2022	Novartis CH0012005267	-65,220	
		79,118	-5.160.090 EUR
		81,650	-5.325.213 CHF
Kauf 30.03.2022	NVIDIA US67066G1040	115,047	
		249,700	28.727.254 EUR
		276,900	31.856.514 USD
Verkauf 30.03.2022	PayPal Holdings US70450Y1038	-2,143	
		106,851	-228.981 EUR
		118,490	-253.924 USD
Kauf 30.03.2022	PepsiCo US7134481081	229	
		151,461	34.685 EUR
		167,960	38.463 USD
Verkauf 30.03.2022	Pfizer US7170811035	-135,304	
		47,289	-6.398.368 EUR
		52,440	-7.095.342 USD
Kauf 30.03.2022	Philip Morris International US7181721090	251	
		84,712	21.263 EUR
		93,940	23.579 USD
Kauf 30.03.2022	Prologis US74340W1036	86,627	
		148,017	12.822.230 EUR
		164,140	14.218.956 USD
Kauf 30.03.2022	Qualcomm US7475251036	53,715	
		137,727	7.398.025 EUR
		152,730	8.203.892 USD
Kauf 30.03.2022	Recruit Holdings JP3970300004	25,100	
		41,684	1.046.267 EUR
		5.625,000	141.187.500 JPY
Verkauf 30.03.2022	Roche Holding CH0012032048	-20,578	
		359,302	-7.393.723 EUR
		370,800	-7.630.322 CHF
Verkauf 30.03.2022	Royal Bank of Canada CA7800871021	-45,365	
		100,764	-4.571.140 EUR
		139,880	-6.345.656 CAD

Kauf	Salesforce	35.855	
30.03.2022	US79466L3024	193,826	6.949.648 EUR
		214,940	7.706.674 USD
Kauf	Sony	13.100	
30.03.2022	JP3435000009	95,855	1.255.695 EUR
		12.935,000	169.448.500 JPY
Verkauf	Starbucks	-19.632	
30.03.2022	US8552441094	82,088	-1.611.554 EUR
		91,030	-1.787.101 USD
Kauf	Texas Instruments	39.821	
30.03.2022	US8825081040	169,037	6.731.215 EUR
		187,450	7.464.446 USD
Kauf	The Toronto-Dominion Bank	180.718	
30.03.2022	CA8911605092	73,059	13.203.011 EUR
		101,420	18.328.420 CAD
Verkauf	Thermo Fisher Scientific	-6.679	
30.03.2022	US8835561023	536,689	-3.584.543 EUR
		595,150	-3.975.007 USD
Kauf	Tokyo Electron	6.900	
30.03.2022	JP3571400005	460,191	3.175.317 EUR
		62.100,000	428.490.000 JPY
Kauf	Toyota Motor	100	
30.03.2022	JP3633400001	16,440	1.644 EUR
		2.218,500	221.850 JPY
Verkauf	UBS Group	-133.532	
30.03.2022	CH0244767585	17,466	-2.332.281 EUR
		18,025	-2.406.914 CHF
Verkauf	UnitedHealth Group	-22.397	
30.03.2022	US91324P1021	469,660	-10.518.974 EUR
		520,820	-11.664.806 USD
Kauf	UPS	67.483	
30.03.2022	US9113121068	198,570	13.400.085 EUR
		220,200	14.859.757 USD
Kauf	Verizon Communications	1.156	
30.03.2022	US92343V1044	46,540	53.801 EUR
		51,610	59.661 USD
Verkauf	Visa	-6.863	

30.03.2022	US92826C8394	201,951	-1.385.993 EUR
		223,950	-1.536.969 USD
Kauf	Walt Disney	18.667	
30.03.2022	US2546871060	127,114	2.372.828 EUR
		140,960	2.631.300 USD
Verkauf	Westpac Banking	-164.207	
30.03.2022	AU000000WBC1	16,530	-2.714.394 EUR
		24,510	-4.024.714 AUD
Verkauf	Zurich Insurance Group	-5.110	
30.03.2022	CH0011075394	442,829	-2.262.859 EUR
		457,000	-2.335.270 CHF
Verkauf	Warner Bros. Discovery	-446.828	
19.04.2022	US9344231041	22,555	-10.078.115 EUR
		24,490	-10.942.818 USD
Kauf	Akzo Nobel	6.510	
25.04.2022	NL0013267909	82,600	537.726 EUR
Kauf	Amadeus IT Group	13.420	
25.04.2022	ES0109067019	59,660	800.637 EUR
Kauf	ASML	5.715	
25.04.2022	NL0010273215	547,700	3.130.106 EUR
Kauf	AXA	75.279	
25.04.2022	FR0000120628	25,775	1.940.316 EUR
Kauf	Bayer	29.513	
25.04.2022	DE000BAY0017	64,430	1.901.523 EUR
Kauf	BMW	10.154	
25.04.2022	DE0005190003	77,470	786.630 EUR
Kauf	BNP Paribas	39.034	
25.04.2022	FR0000131104	50,850	1.984.879 EUR
Kauf	Cap Gemini	5.295	
25.04.2022	FR0000125338	188,000	995.460 EUR
Kauf	Cellnex Telecom	18.382	
25.04.2022	ES0105066007	45,480	836.013 EUR
Kauf	CRH	24.598	
25.04.2022	IE0001827041	37,570	924.147 EUR
Kauf	Danone	20.440	
25.04.2022	FR0000120644	56,180	1.148.319 EUR
Kauf	Dassault Systemes	20.025	

25.04.2022	FR0014003TT8		39,875	798.497 EUR
Kauf	Deutsche Börse		6.057	
25.04.2022	DE0005810055		163,950	993.045 EUR
Kauf	Deutsche Post		31.004	
25.04.2022	DE0005552004		41,220	1.277.985 EUR
Kauf	Deutsche Telekom		118.855	
25.04.2022	DE0005557508		17,152	2.038.601 EUR
Kauf	DSM		5.763	
25.04.2022	NL0000009827		153,700	885.773 EUR
Kauf	Enel		271.200	
25.04.2022	IT0003128367		6,103	1.655.134 EUR
Kauf	Eni		91.785	
25.04.2022	IT0003132476		12,930	1.186.780 EUR
Kauf	Ferrari		3.305	
25.04.2022	NL0011585146		195,600	646.458 EUR
Kauf	Generali		41.966	
25.04.2022	IT0000062072		18,120	760.424 EUR
Kauf	Heineken		6.962	
25.04.2022	NL0000009165		94,480	657.770 EUR
Kauf	Hermès International		1.159	
25.04.2022	FR0000052292		1.179,000	1.366.461 EUR
Kauf	Iberdrola		205.038	
25.04.2022	ES0144580Y14		10,585	2.170.327 EUR
Kauf	Infineon Technologies		43.010	
25.04.2022	DE0006231004		27,885	1.199.334 EUR
Kauf	ING Groep		138.527	
25.04.2022	NL0011821202		9,373	1.298.414 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo		705.703	
25.04.2022	IT0000072618		1,949	1.375.133 EUR
Kauf	KBC Group		9.016	
25.04.2022	BE0003565737		64,440	580.991 EUR
Kauf	Kering		2.412	
25.04.2022	FR0000121485		506,200	1.220.954 EUR
Kauf	Kone		12.789	
25.04.2022	FI0009013403		45,400	580.621 EUR
Kauf	Legrand		9.397	
25.04.2022	FR0010307819		83,860	788.032 EUR

Kauf	Linde	13.135	
25.04.2022	IE00BZ12WP82	286,950	3.769.088 EUR
Kauf	L'Oréal	8.433	
25.04.2022	FR0000120321	341,900	2.883.243 EUR
Kauf	Mercedes-Benz Group	26.226	
25.04.2022	DE0007100000	63,830	1.674.006 EUR
Kauf	Merck	4.353	
25.04.2022	DE0006599905	171,650	747.192 EUR
Kauf	Michelin - alt	5.922	
25.04.2022	FR0000121261	116,950	692.578 EUR
Kauf	Neste	14.894	
25.04.2022	FI0009013296	42,630	634.931 EUR
Kauf	Nokia	186.326	
25.04.2022	FI0009000681	4,815	897.160 EUR
Kauf	Orange	67.597	
25.04.2022	FR0000133308	11,136	752.760 EUR
Kauf	Pernod Ricard	6.189	
25.04.2022	FR0000120693	192,350	1.190.454 EUR
Kauf	Philips	31.229	
25.04.2022	NL0000009538	24,975	779.944 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding	4.362	
25.04.2022	DE000PAH0038	79,260	345.732 EUR
Kauf	Prosus	25.755	
25.04.2022	NL0013654783	42,675	1.099.095 EUR
Kauf	Publicis Groupe	7.196	
25.04.2022	FR0000130577	56,960	409.884 EUR
Kauf	Repsol	53.354	
25.04.2022	ES0173516115	12,605	672.527 EUR
Kauf	Saint-Gobain	15.711	
25.04.2022	FR0000125007	54,490	856.092 EUR
Kauf	Sanofi	36.622	
25.04.2022	FR0000120578	100,900	3.695.160 EUR
Kauf	SAP	33.784	
25.04.2022	DE0007164600	95,740	3.234.480 EUR
Kauf	Schneider Electric	20.124	
25.04.2022	FR0000121972	139,020	2.797.638 EUR
Kauf	Siemens	23.698	

25.04.2022	DE0007236101		115,980	2.748.494 EUR
Kauf	Siemens Healthineers		9.536	
25.04.2022	DE000SHL1006		54,000	514.944 EUR
Kauf	Société Générale		29.661	
25.04.2022	FR0000130809		23,465	695.995 EUR
Kauf	STMicroelectronics		22.334	
25.04.2022	NL0000226223		35,285	788.055 EUR
Kauf	Symrise		4.497	
25.04.2022	DE000SYM9999		109,250	491.297 EUR
Kauf	Telefónica		189.163	
25.04.2022	ES0178430E18		4,798	907.604 EUR
Kauf	Teleperformance		1.938	
25.04.2022	FR0000051807		341,000	660.858 EUR
Kauf	UniCredit		78.849	
25.04.2022	IT0005239360		9,139	720.601 EUR
Kauf	Veolia Environnement		22.837	
25.04.2022	FR0000124141		28,660	654.508 EUR
Kauf	Vonovia		25.079	
25.04.2022	DE000A1ML7J1		39,360	987.109 EUR
Kauf	Wolters Kluwer		7.244	
25.04.2022	NL0000395903		95,580	692.382 EUR
Kauf	Zalando		7.963	
25.04.2022	DE000ZAL1111		39,500	314.539 EUR
Kauf	Akzo Nobel		9.123	
29.04.2022	NL0013267909		83,100	758.121 EUR
Kauf	Amadeus IT Group		18.809	
29.04.2022	ES0109067019		60,400	1.136.064 EUR
Kauf	ASML		8.011	
29.04.2022	NL0010273215		548,000	4.390.028 EUR
Kauf	AXA		105.504	
29.04.2022	FR0000120628		25,460	2.686.132 EUR
Kauf	Bayer		41.363	
29.04.2022	DE000BAY0017		62,900	2.601.733 EUR
Kauf	BMW		14.232	
29.04.2022	DE0005190003		78,510	1.117.354 EUR
Kauf	BNP Paribas		54.705	
29.04.2022	FR0000131104		49,705	2.719.112 EUR

Kauf	Cap Gemini	7.421	
29.04.2022	FR0000125338	196,100	1.455.258 EUR
Kauf	Cellnex Telecom	25.761	
29.04.2022	ES0105066007	44,560	1.147.910 EUR
Kauf	CRH	34.473	
29.04.2022	IE0001827041	38,180	1.316.179 EUR
Kauf	Danone	28.648	
29.04.2022	FR0000120644	57,640	1.651.271 EUR
Kauf	Dassault Systemes	28.064	
29.04.2022	FR0014003TT8	42,535	1.193.702 EUR
Kauf	Deutsche Börse	8.491	
29.04.2022	DE0005810055	166,200	1.411.204 EUR
Kauf	Deutsche Post	43.453	
29.04.2022	DE0005552004	40,920	1.778.097 EUR
Kauf	Deutsche Telekom	166.575	
29.04.2022	DE0005557508	17,570	2.926.723 EUR
Kauf	DSM	8.076	
29.04.2022	NL0000009827	160,600	1.297.006 EUR
Kauf	Enel	380.089	
29.04.2022	IT0003128367	6,218	2.363.393 EUR
Kauf	Eni	128.636	
29.04.2022	IT0003132476	13,390	1.722.436 EUR
Kauf	Ferrari	4.631	
29.04.2022	NL0011585146	203,000	940.093 EUR
Kauf	Generali	58.815	
29.04.2022	IT0000062072	18,100	1.064.552 EUR
Kauf	Heineken	9.758	
29.04.2022	NL0000009165	93,400	911.397 EUR
Kauf	Hermès International	1.626	
29.04.2022	FR0000052292	1.186,500	1.929.249 EUR
Kauf	Iberdrola	287.361	
29.04.2022	ES0144580Y14	11,010	3.163.845 EUR
Kauf	Infineon Technologies	60.278	
29.04.2022	DE0006231004	27,450	1.654.631 EUR
Kauf	ING Groep	194.147	
29.04.2022	NL0011821202	9,100	1.766.738 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo	989.048	

29.04.2022	IT0000072618		1,955	1.933.391 EUR
Kauf	KBC Group		12.638	
29.04.2022	BE0003565737		65,020	821.723 EUR
Kauf	Kering		3.381	
29.04.2022	FR000121485		513,100	1.734.791 EUR
Kauf	Kone		17.923	
29.04.2022	FI0009013403		46,090	826.071 EUR
Kauf	Legrand		13.171	
29.04.2022	FR0010307819		84,760	1.116.374 EUR
Kauf	Linde		18.409	
29.04.2022	IE00BZ12WP82		301,450	5.549.393 EUR
Kauf	L'Oréal		11.817	
29.04.2022	FR000120321		348,900	4.122.951 EUR
Kauf	Mercedes-Benz Group		36.756	
29.04.2022	DE0007100000		67,100	2.466.328 EUR
Kauf	Merck		6.101	
29.04.2022	DE0006599905		176,950	1.079.572 EUR
Kauf	Michelin - alt		8.300	
29.04.2022	FR000121261		119,050	988.115 EUR
Kauf	Neste		20.874	
29.04.2022	FI0009013296		41,200	860.009 EUR
Kauf	Nokia		261.136	
29.04.2022	FI0009000681		4,871	1.271.863 EUR
Kauf	Orange		94.736	
29.04.2022	FR000133308		11,318	1.072.222 EUR
Kauf	Pernod Ricard		8.674	
29.04.2022	FR000120693		197,650	1.714.416 EUR
Kauf	Philips		43.768	
29.04.2022	NL0000009538		25,000	1.094.200 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding		6.114	
29.04.2022	DE000PAH0038		79,540	486.308 EUR
Kauf	Prosus		36.095	
29.04.2022	NL0013654783		46,590	1.681.666 EUR
Kauf	Publicis Groupe		10.084	
29.04.2022	FR000130577		57,580	580.637 EUR
Kauf	Repsol		74.778	
29.04.2022	ES0173516115		14,285	1.068.204 EUR

Kauf	Saint-Gobain	22.020	
29.04.2022	FR0000125007	56,330	1.240.387 EUR
Kauf	Sanofi	51.325	
29.04.2022	FR0000120578	101,180	5.193.064 EUR
Kauf	SAP	47.349	
29.04.2022	DE0007164600	97,560	4.619.368 EUR
Kauf	Schneider Electric	28.203	
29.04.2022	FR0000121972	137,700	3.883.553 EUR
Kauf	Siemens	33.213	
29.04.2022	DE0007236101	117,780	3.911.827 EUR
Kauf	Siemens Healthineers	13.365	
29.04.2022	DE000SHL1006	51,260	685.090 EUR
Kauf	Société Générale	41.570	
29.04.2022	FR0000130809	23,170	963.177 EUR
Kauf	STMicroelectronics	31.301	
29.04.2022	NL0000226223	35,770	1.119.637 EUR
Kauf	Symrise	6.303	
29.04.2022	DE000SYM9999	113,450	715.075 EUR
Kauf	Telefónica	265.114	
29.04.2022	ES0178430E18	4,633	1.228.273 EUR
Kauf	Teleperformance	2.715	
29.04.2022	FR0000051807	342,700	930.431 EUR
Kauf	UniCredit	110.507	
29.04.2022	IT0005239360	8,905	984.065 EUR
Kauf	Veolia Environnement	32.007	
29.04.2022	FR0000124141	27,900	892.995 EUR
Kauf	Vonovia	35.147	
29.04.2022	DE000A1ML7J1	38,000	1.335.586 EUR
Kauf	Wolters Kluwer	10.152	
29.04.2022	NL0000395903	96,580	980.480 EUR
Kauf	Zalando	11.160	
29.04.2022	DE000ZAL1111	37,830	422.183 EUR
Verkauf	Warner Bros. Discovery	-0,198	
04.05.2022	US9344231041	17,795	-4 EUR
		17,795	-4 USD
Verkauf	Euroapi	-59.459	
11.05.2022	FR0014008VX5	13,712	-815.302 EUR

Kauf	Akzo Nobel	365	
20.05.2022	NL0013267909	79,920	29.171 EUR
Kauf	Amadeus IT Group	752	
20.05.2022	ES0109067019	59,100	44.443 EUR
Kauf	ASML	320	
20.05.2022	NL0010273215	500,700	160.224 EUR
Kauf	AXA	4.219	
20.05.2022	FR0000120628	23,120	97.543 EUR
Kauf	Bayer	1.654	
20.05.2022	DE000BAY0017	63,740	105.426 EUR
Kauf	BMW	569	
20.05.2022	DE0005190003	77,450	44.069 EUR
Kauf	BNP Paribas	2.188	
20.05.2022	FR0000131104	53,710	117.517 EUR
Kauf	Cap Gemini	296	
20.05.2022	FR0000125338	180,750	53.502 EUR
Kauf	Cellnex Telecom	1.031	
20.05.2022	ES0105066007	40,420	41.673 EUR
Kauf	CRH	1.379	
20.05.2022	IE0001827041	37,190	51.285 EUR
Kauf	Danone	1.145	
20.05.2022	FR0000120644	54,870	62.826 EUR
Kauf	Dassault Systemes	1.122	
20.05.2022	FR0014003TT8	38,240	42.905 EUR
Kauf	Deutsche Börse	339	
20.05.2022	DE0005810055	162,400	55.054 EUR
Kauf	Deutsche Post	1.738	
20.05.2022	DE0005552004	37,455	65.097 EUR
Kauf	Deutsche Telekom	6.662	
20.05.2022	DE0005557508	18,320	122.048 EUR
Kauf	DSM	323	
20.05.2022	NL0000009827	136,050	43.944 EUR
Kauf	Enel	15.200	
20.05.2022	IT0003128367	6,123	93.070 EUR
Kauf	Eni	5.145	
20.05.2022	IT0003132476	13,890	71.464 EUR
Kauf	Ferrari	186	

20.05.2022	NL0011585146		179,400	33.368 EUR
Kauf	Generali		2.352	
20.05.2022	IT0000062072		17,995	42.324 EUR
Kauf	Heineken		391	
20.05.2022	NL0000009165		89,420	34.963 EUR
Kauf	Hermès International		65	
20.05.2022	FR0000052292		1.034,500	67.243 EUR
Kauf	Iberdrola		11.492	
20.05.2022	ES0144580Y14		11,100	127.561 EUR
Kauf	Infineon Technologies		2.411	
20.05.2022	DE0006231004		27,725	66.845 EUR
Kauf	ING Groep		7.764	
20.05.2022	NL0011821202		9,410	73.059 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo		39.551	
20.05.2022	IT0000072618		1,983	78.430 EUR
Kauf	KBC Group		505	
20.05.2022	BE0003565737		56,540	28.553 EUR
Kauf	Kering		136	
20.05.2022	FR0000121485		450,350	61.248 EUR
Kauf	Kone		717	
20.05.2022	FI0009013403		45,010	32.272 EUR
Kauf	Legrand		527	
20.05.2022	FR0010307819		79,140	41.707 EUR
Kauf	Linde		736	
20.05.2022	IE00BZ12WP82		295,650	217.598 EUR
Kauf	L'Oréal		473	
20.05.2022	FR0000120321		307,800	145.589 EUR
Kauf	Mercedes-Benz Group		1.469	
20.05.2022	DE0007100000		63,300	92.988 EUR
Kauf	Merck		244	
20.05.2022	DE0006599905		172,400	42.066 EUR
Kauf	Michelin - alt		331	
20.05.2022	FR0000121261		116,300	38.495 EUR
Kauf	Neste		835	
20.05.2022	FI0009013296		40,570	33.876 EUR
Kauf	Nokia		10.443	
20.05.2022	FI0009000681		4,608	48.121 EUR

Kauf	Orange	3.789	
20.05.2022	FR0000133308	11,582	43.884 EUR
Kauf	Pernod Ricard	346	
20.05.2022	FR0000120693	177,000	61.242 EUR
Kauf	Philips	1.751	
20.05.2022	NL0000009538	23,400	40.973 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding	245	
20.05.2022	DE000PAH0038	71,580	17.537 EUR
Kauf	Prosus	1.444	
20.05.2022	NL0013654783	45,465	65.651 EUR
Kauf	Publicis Groupe	403	
20.05.2022	FR0000130577	54,600	22.004 EUR
Kauf	Repsol	2.990	
20.05.2022	ES0173516115	14,410	43.086 EUR
Kauf	Saint-Gobain	880	
20.05.2022	FR0000125007	51,960	45.725 EUR
Kauf	Sanofi	2.052	
20.05.2022	FR0000120578	102,300	209.920 EUR
Kauf	SAP	1.893	
20.05.2022	DE0007164600	92,020	174.194 EUR
Kauf	Schneider Electric	1.128	
20.05.2022	FR0000121972	125,620	141.699 EUR
Kauf	Siemens	1.328	
20.05.2022	DE0007236101	115,080	152.826 EUR
Kauf	Siemens Healthineers	535	
20.05.2022	DE000SHL1006	54,640	29.232 EUR
Kauf	Société Générale	1.663	
20.05.2022	FR0000130809	24,495	40.735 EUR
Kauf	STMicroelectronics	1.252	
20.05.2022	NL0000226223	36,745	46.005 EUR
Kauf	Symrise	252	
20.05.2022	DE000SYM9999	102,200	25.754 EUR
Kauf	Telefónica	10.602	
20.05.2022	ES0178430E18	4,692	49.745 EUR
Kauf	Teleperformance	109	
20.05.2022	FR0000051807	305,900	33.343 EUR
Kauf	UniCredit	4.419	

20.05.2022	IT0005239360		9,940	43.925 EUR
Kauf	Veolia Environnement		1.280	
20.05.2022	FR0000124141		25,870	33.114 EUR
Kauf	Vonovia		1.406	
20.05.2022	DE000A1ML7J1		33,990	47.790 EUR
Kauf	Wolters Kluwer		406	
20.05.2022	NL0000395903		92,760	37.661 EUR
Kauf	Zalando		446	
20.05.2022	DE000ZAL1111		36,000	16.056 EUR
Kauf	Akzo Nobel		1.043	
25.05.2022	NL0013267909		82,020	85.547 EUR
Kauf	Amadeus IT Group		2.151	
25.05.2022	ES0109067019		57,840	124.414 EUR
Kauf	ASML		916	
25.05.2022	NL0010273215		507,200	464.595 EUR
Kauf	AXA		12.063	
25.05.2022	FR0000120628		23,635	285.109 EUR
Kauf	Bayer		4.729	
25.05.2022	DE000BAY0017		63,780	301.616 EUR
Kauf	BMW		1.628	
25.05.2022	DE0005190003		78,550	127.879 EUR
Kauf	BNP Paribas		6.255	
25.05.2022	FR0000131104		51,870	324.447 EUR
Kauf	Cap Gemini		849	
25.05.2022	FR0000125338		182,450	154.900 EUR
Kauf	Cellnex Telecom		2.945	
25.05.2022	ES0105066007		41,310	121.658 EUR
Kauf	CRH		3.941	
25.05.2022	IE0001827041		37,940	149.522 EUR
Kauf	Danone		3.276	
25.05.2022	FR0000120644		54,960	180.049 EUR
Kauf	Dassault Systemes		3.209	
25.05.2022	FR0014003TT8		37,655	120.835 EUR
Kauf	Deutsche Börse		971	
25.05.2022	DE0005810055		163,250	158.516 EUR
Kauf	Deutsche Post		4.968	
25.05.2022	DE0005552004		37,510	186.350 EUR

Kauf	Deutsche Telekom	19.045	
25.05.2022	DE0005557508	18,830	358.617 EUR
Kauf	DSM	923	
25.05.2022	NL0000009827	137,550	126.959 EUR
Kauf	Enel	43.457	
25.05.2022	IT0003128367	6,132	266.478 EUR
Kauf	Eni	14.707	
25.05.2022	IT0003132476	14,120	207.663 EUR
Kauf	Ferrari	529	
25.05.2022	NL0011585146	178,350	94.347 EUR
Kauf	Generali	6.725	
25.05.2022	IT0000062072	17,355	116.712 EUR
Kauf	Heineken	1.115	
25.05.2022	NL0000009165	91,180	101.666 EUR
Kauf	Hermès International	186	
25.05.2022	FR0000052292	1.020,500	189.813 EUR
Kauf	Iberdrola	32.855	
25.05.2022	ES0144580Y14	11,415	375.040 EUR
Kauf	Infineon Technologies	6.892	
25.05.2022	DE0006231004	26,845	185.016 EUR
Kauf	ING Groep	22.197	
25.05.2022	NL0011821202	9,946	220.771 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo	113.083	
25.05.2022	IT0000072618	2,033	229.898 EUR
Kauf	KBC Group	1.445	
25.05.2022	BE0003565737	59,440	85.891 EUR
Kauf	Kering	386	
25.05.2022	FR0000121485	452,100	174.511 EUR
Kauf	Kone	2.049	
25.05.2022	FI0009013403	46,490	95.258 EUR
Kauf	Legrand	1.506	
25.05.2022	FR0010307819	80,340	120.992 EUR
Kauf	Linde	2.104	
25.05.2022	IE00BZ12WP82	296,700	624.257 EUR
Kauf	L'Oréal	1.351	
25.05.2022	FR0000120321	307,450	415.365 EUR
Kauf	Mercedes-Benz Group	4.203	

25.05.2022	DE0007100000		64,000	268.992 EUR
Kauf	Merck		698	
25.05.2022	DE0006599905		176,450	123.162 EUR
Kauf	Michelin - alt		949	
25.05.2022	FR0000121261		117,950	111.935 EUR
Kauf	Neste		2.387	
25.05.2022	FI0009013296		42,690	101.901 EUR
Kauf	Nokia		29.857	
25.05.2022	FI0009000681		4,637	138.447 EUR
Kauf	Orange		10.832	
25.05.2022	FR0000133308		11,760	127.384 EUR
Kauf	Pernod Ricard		992	
25.05.2022	FR0000120693		178,200	176.774 EUR
Kauf	Philips		5.004	
25.05.2022	NL0000009538		23,165	115.918 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding		699	
25.05.2022	DE000PAH0038		72,720	50.831 EUR
Kauf	Prosus		4.127	
25.05.2022	NL0013654783		43,535	179.669 EUR
Kauf	Publicis Groupe		1.153	
25.05.2022	FR0000130577		50,600	58.342 EUR
Kauf	Repsol		8.550	
25.05.2022	ES0173516115		15,020	128.421 EUR
Kauf	Saint-Gobain		2.518	
25.05.2022	FR0000125007		53,150	133.832 EUR
Kauf	Sanofi		5.868	
25.05.2022	FR0000120578		103,720	608.629 EUR
Kauf	SAP		5.414	
25.05.2022	DE0007164600		90,630	490.671 EUR
Kauf	Schneider Electric		3.225	
25.05.2022	FR0000121972		123,000	396.675 EUR
Kauf	Siemens		3.797	
25.05.2022	DE0007236101		114,820	435.972 EUR
Kauf	Siemens Healthineers		1.528	
25.05.2022	DE000SHL1006		53,760	82.145 EUR
Kauf	Société Générale		4.753	
25.05.2022	FR0000130809		24,870	118.207 EUR

Kauf	STMicroelectronics	3.579	
25.05.2022	NL0000226223	35,765	128.003 EUR
Kauf	Symrise	721	
25.05.2022	DE000SYM9999	101,000	72.821 EUR
Kauf	Telefónica	30.312	
25.05.2022	ES0178430E18	4,920	149.135 EUR
Kauf	Teleperformance	310	
25.05.2022	FR0000051807	297,100	92.101 EUR
Kauf	UniCredit	12.635	
25.05.2022	IT0005239360	10,664	134.740 EUR
Kauf	Veolia Environnement	3.660	
25.05.2022	FR0000124141	26,110	95.563 EUR
Kauf	Vonovia	4.018	
25.05.2022	DE000A1ML7J1	33,870	136.090 EUR
Kauf	Wolters Kluwer	1.161	
25.05.2022	NL0000395903	91,600	106.348 EUR
Kauf	Zalando	1.276	
25.05.2022	DE000ZAL1111	33,750	43.065 EUR
Verkauf	Iberdrola	-2.567.047	
07.06.2022	ES0144580Y14	10,835	-27.813.954 EUR
Verkauf	DSM	-0,974	
08.06.2022	NL0000009827	139,148	-136 EUR
Verkauf	Iberdrola	-2.567.047	
08.06.2022	ES0144580Y14	10,740	-27.570.085 EUR
Verkauf	Iberdrola	-2.567.048	
09.06.2022	ES0144580Y14	10,590	-27.185.038 EUR
Verkauf	Linde	-37.358	
09.06.2022	IE00BZ12WP82	303,500	-11.338.153 EUR
Kauf	Akzo Nobel	15.367	
13.06.2022	NL0013267909	73,820	1.134.392 EUR
Kauf	Amadeus IT Group	32.274	
13.06.2022	ES0109067019	51,580	1.664.693 EUR
Kauf	ASML	20.974	
13.06.2022	NL0010273215	473,100	9.922.799 EUR
Kauf	AXA	53.069	
13.06.2022	FR0000120628	22,115	1.173.621 EUR
Kauf	Bayer	94.243	

13.06.2022	DE000BAY0017		63,470	5.981.603 EUR
Kauf	BMW		23.971	
13.06.2022	DE0005190003		77,970	1.869.019 EUR
Kauf	BNP Paribas		102.244	
13.06.2022	FR0000131104		46,670	4.771.727 EUR
Kauf	Cap Gemini		12.499	
13.06.2022	FR0000125338		169,350	2.116.706 EUR
Kauf	Cellnex Telecom		14.768	
13.06.2022	ES0105066007		38,190	563.990 EUR
Kauf	CRH		58.066	
13.06.2022	IE0001827041		34,010	1.974.825 EUR
Kauf	Danone		33.799	
13.06.2022	FR0000120644		53,220	1.798.783 EUR
Kauf	Dassault Systemes		49.066	
13.06.2022	FR0014003TT8		34,245	1.680.265 EUR
Kauf	Deutsche Börse		19.148	
13.06.2022	DE0005810055		150,100	2.874.115 EUR
Kauf	Deutsche Post		73.190	
13.06.2022	DE0005552004		34,235	2.505.660 EUR
Kauf	Deutsche Telekom		280.571	
13.06.2022	DE0005557508		17,812	4.997.531 EUR
Kauf	DSM		10.882	
13.06.2022	NL0000009827		149,050	1.621.962 EUR
Kauf	Enel		640.202	
13.06.2022	IT0003128367		5,388	3.449.408 EUR
Kauf	Eni		216.670	
13.06.2022	IT0003132476		12,978	2.811.943 EUR
Kauf	Ferrari		3.524	
13.06.2022	NL0011585146		166,200	585.689 EUR
Verkauf	Generali		-5.929	
13.06.2022	IT0000062072		15,495	-91.870 EUR
Kauf	Heineken		16.436	
13.06.2022	NL0000009165		90,840	1.493.046 EUR
Kauf	Hermès International		2.723	
13.06.2022	FR0000052292		1.006,000	2.739.338 EUR
Kauf	Infineon Technologies		101.530	
13.06.2022	DE0006231004		24,830	2.520.990 EUR

Kauf	ING Groep	342.861	
13.06.2022	NL0011821202	9,338	3.201.636 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo	1.665.900	
13.06.2022	IT0000072618	1,759	2.930.318 EUR
Kauf	KBC Group	21.285	
13.06.2022	BE0003565737	54,640	1.163.012 EUR
Kauf	Kering	6.727	
13.06.2022	FR0000121485	495,600	3.333.901 EUR
Kauf	Kone	28.641	
13.06.2022	FI0009013403	46,060	1.319.204 EUR
Kauf	Legrand	21.166	
13.06.2022	FR0010307819	75,300	1.593.800 EUR
Verkauf	Linde	-36.926	
13.06.2022	IE00BZ12WP82	287,950	-10.632.842 EUR
Kauf	L'Oréal	21.122	
13.06.2022	FR0000120321	308,300	6.511.913 EUR
Verkauf	Mercedes-Benz Group	-4.534	
13.06.2022	DE0007100000	62,150	-281.788 EUR
Kauf	Merck	3.312	
13.06.2022	DE0006599905	167,600	555.091 EUR
Verkauf	Michelin - alt	-160.191	
13.06.2022	FR0000121261	111,950	-17.933.382 EUR
Kauf	Neste	35.159	
13.06.2022	FI0009013296	41,500	1.459.099 EUR
Kauf	Nokia	389.789	
13.06.2022	FI0009000681	4,455	1.736.510 EUR
Kauf	Orange	159.569	
13.06.2022	FR0000133308	10,900	1.739.302 EUR
Kauf	Pernod Ricard	14.610	
13.06.2022	FR0000120693	174,900	2.555.289 EUR
Kauf	Philips	30.290	
13.06.2022	NL00000009538	21,255	643.814 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding	10.298	
13.06.2022	DE000PAH0038	69,020	710.768 EUR
Kauf	Prosus	86.734	
13.06.2022	NL0013654783	47,935	4.157.594 EUR
Kauf	Publicis Groupe	17.146	

13.06.2022	FR0000130577		46,300	793.860 EUR
Verkauf	Repsol		-26.340	
13.06.2022	ES0173516115		15,190	-400.105 EUR
Kauf	Saint-Gobain		38.584	
13.06.2022	FR0000125007		50,060	1.931.515 EUR
Verkauf	Sanofi		-104.545	
13.06.2022	FR0000120578		95,870	-10.022.729 EUR
Kauf	SAP		92.285	
13.06.2022	DE0007164600		87,000	8.028.795 EUR
Kauf	Schneider Electric		47.906	
13.06.2022	FR0000121972		119,640	5.731.474 EUR
Kauf	Siemens		24.869	
13.06.2022	DE0007236101		111,600	2.775.380 EUR
Kauf	Siemens Healthineers		22.278	
13.06.2022	DE000SHL1006		50,600	1.127.267 EUR
Kauf	Société Générale		68.754	
13.06.2022	FR0000130809		22,255	1.530.120 EUR
Kauf	STMicroelectronics		50.176	
13.06.2022	NL0000226223		32,570	1.634.232 EUR
Kauf	Symrise		15.074	
13.06.2022	DE000SYM9999		99,480	1.499.562 EUR
Kauf	Telefónica		264.553	
13.06.2022	ES0178430E18		4,445	1.175.938 EUR
Kauf	Teleperformance		4.535	
13.06.2022	FR0000051807		287,800	1.305.173 EUR
Kauf	UniCredit		102.933	
13.06.2022	IT0005239360		9,486	976.422 EUR
Kauf	Veolia Environnement		58.166	
13.06.2022	FR0000124141		24,220	1.408.781 EUR
Kauf	Vonovia		40.171	
13.06.2022	DE000A1ML7J1		30,860	1.239.677 EUR
Kauf	Wolters Kluwer		16.350	
13.06.2022	NL0000395903		87,600	1.432.260 EUR
Kauf	Zalando		18.964	
13.06.2022	DE000ZAL1111		29,500	559.438 EUR
Verkauf	Abbott Laboratories		-20.316	
21.06.2022	US0028241000		99,514	-2.021.725 EUR

			104,410	-2.121.194 USD
Verkauf	AbbVie		-21.194	
21.06.2022	US00287Y1091		136,742	-2.898.116 EUR
			143,470	-3.040.703 USD
Kauf	Adobe		3.865	
21.06.2022	US00724F1012		345,968	1.337.168 EUR
			362,990	1.402.956 USD
Kauf	Advanced Micro Devices		61.615	
21.06.2022	US0079031078		79,861	4.920.626 EUR
			83,790	5.162.721 USD
Kauf	Alphabet C		3.015	
21.06.2022	US02079K1079		2.135,246	6.437.766 EUR
			2.240,300	6.754.505 USD
Verkauf	AstraZeneca		-13.532	
21.06.2022	GB0009895292		117,576	-1.591.039 EUR
			101,280	-1.370.521 GBP
Kauf	AT&T		126.391	
21.06.2022	US00206R1023		19,024	2.404.465 EUR
			19,960	2.522.764 USD
Verkauf	Bank of America		-4.953	
21.06.2022	US0605051046		31,310	-155.076 EUR
			32,850	-162.706 USD
Verkauf	Bristol-Myers		-36.259	
21.06.2022	US1101221083		72,884	-2.642.705 EUR
			76,470	-2.772.726 USD
Kauf	British American Tobacco		25.786	
21.06.2022	GB0002875804		40,603	1.046.976 EUR
			34,975	901.865 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont		9.251	
21.06.2022	CH0210483332		96,162	889.591 EUR
			97,580	902.713 CHF
Kauf	Cisco Systems		63.472	
21.06.2022	US17275R1023		42,070	2.670.276 EUR
			44,140	2.801.654 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia		15.608	
21.06.2022	AU000000CBA7		58,928	919.741 EUR

			89,670	1.399.569 AUD
Kauf	CVS Health	18.630		
21.06.2022	US1266501006	86,809		1.617.252 EUR
			91,080	1.696.820 USD
Kauf	Facebook	20.366		
21.06.2022	US30303M1027	149,685		3.048.494 EUR
			157,050	3.198.480 USD
Verkauf	GlaxoSmithKline - alt -	-46.708		
21.06.2022	GB0009252882	19,638		-917.242 EUR
			16,916	-790.113 GBP
Verkauf	Home Depot	-11.051		
21.06.2022	US4370761029	256,576		-2.835.426 EUR
			269,200	-2.974.929 USD
Kauf	HSBC Holdings	26.943		
21.06.2022	GB0005405286	6,255		168.527 EUR
			5,388	145.169 GBP
Kauf	Intel	56.563		
21.06.2022	US4581401001	35,961		2.034.047 EUR
			37,730	2.134.122 USD
Kauf	Intuit	3.009		
21.06.2022	US4612021034	359,731		1.082.431 EUR
			377,430	1.135.687 USD
Verkauf	Johnson & Johnson	-35.740		
21.06.2022	US4781601046	164,897		-5.893.421 EUR
			173,010	-6.183.377 USD
Kauf	JP Morgan	31.906		
21.06.2022	US46625H1005	110,398		3.522.371 EUR
			115,830	3.695.672 USD
Kauf	Lowe's Companies	7.115		
21.06.2022	US5486611073	164,297		1.168.970 EUR
			172,380	1.226.484 USD
Kauf	MasterCard	12.244		
21.06.2022	US57636Q1040	302,516		3.704.008 EUR
			317,400	3.886.246 USD
Kauf	McDonald's	8.526		
21.06.2022	US5801351017	228,355		1.946.954 EUR
			239,590	2.042.744 USD

Verkauf	Merck & Co.	-28.975	
21.06.2022	US58933Y1055	83,902	-2.431.061 EUR
		88,030	-2.550.669 USD
Kauf	Microsoft	20.993	
21.06.2022	US5949181045	241,841	5.076.977 EUR
		253,740	5.326.764 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group	42.400	
21.06.2022	JP3902900004	5,257	222.905 EUR
		751,200	31.850.880 JPY
Kauf	Morgan Stanley	176	
21.06.2022	US6174464486	71,130	12.519 EUR
		74,630	13.135 USD
Kauf	National Australia Bank	7.704	
21.06.2022	AU000000NAB4	17,776	136.948 EUR
		27,050	208.393 AUD
Kauf	Nestle	44.971	
21.06.2022	CH0038863350	105,799	4.757.907 EUR
		107,360	4.828.087 CHF
Kauf	Nintendo	2.600	
21.06.2022	JP3756600007	402,827	1.047.351 EUR
		57.560,000	149.656.000 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone	37.900	
21.06.2022	JP3735400008	26,832	1.016.926 EUR
		3.834,000	145.308.600 JPY
Verkauf	Novartis	-40.643	
21.06.2022	CH0012005267	77,694	-3.157.718 EUR
		78,840	-3.204.294 CHF
Kauf	NVIDIA	33.459	
21.06.2022	US67066G1040	157,892	5.282.899 EUR
		165,660	5.542.818 USD
Kauf	PayPal Holdings	15.601	
21.06.2022	US70450Y1038	68,976	1.076.100 EUR
		72,370	1.129.044 USD
Kauf	PepsiCo	23.764	
21.06.2022	US7134481081	153,174	3.640.023 EUR
		160,710	3.819.112 USD

Verkauf	Pfizer	-53.938	
21.06.2022	US7170811035	45,854	-2.473.272 EUR
		48,110	-2.594.957 USD
Kauf	Philip Morris International	25.019	
21.06.2022	US7181721090	95,406	2.386.963 EUR
		100,100	2.504.402 USD
Kauf	Prologis	13.762	
21.06.2022	US74340W1036	107,091	1.473.788 EUR
		112,360	1.546.298 USD
Kauf	Qualcomm	12.420	
21.06.2022	US7475251036	118,557	1.472.478 EUR
		124,390	1.544.924 USD
Kauf	Recruit Holdings	4.000	
21.06.2022	JP3970300004	27,420	109.679 EUR
		3.918,000	15.672.000 JPY
Verkauf	Roche Holding	-7.095	
21.06.2022	CH0012032048	296,970	-2.107.000 EUR
		301,350	-2.138.078 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	2.528	
21.06.2022	CA7800871021	92,776	234.539 EUR
		126,380	319.489 CAD
Kauf	Salesforce	11.425	
21.06.2022	US79466L3024	159,007	1.816.653 EUR
		166,830	1.906.033 USD
Kauf	Sony	21.000	
21.06.2022	JP3435000009	80,237	1.684.967 EUR
		11.465,000	240.765.000 JPY
Kauf	Starbucks	9.130	
21.06.2022	US8552441094	69,539	634.888 EUR
		72,960	666.125 USD
Kauf	Texas Instruments	11.236	
21.06.2022	US8825081040	146,264	1.643.420 EUR
		153,460	1.724.277 USD
Kauf	The Toronto-Dominion Bank	4.816	
21.06.2022	CA8911605092	64,242	309.388 EUR
		87,510	421.448 CAD
Verkauf	Thermo Fisher Scientific	-4.640	

21.06.2022	US8835561023		489,459	-2.271.088 EUR
			513,540	-2.382.826 USD
Kauf	Tokyo Electron		1.800	
21.06.2022	JP3571400005		326,825	588.285 EUR
			46.700,000	84.060.000 JPY
Kauf	Toyota Motor		96.600	
21.06.2022	JP3633400001		14,966	1.445.721 EUR
			2.138,500	206.579.100 JPY
Verkauf	UBS Group		-22.245	
21.06.2022	CH0244767585		15,201	-338.142 EUR
			15,425	-343.129 CHF
Verkauf	UnitedHealth Group		-9.679	
21.06.2022	US91324P1021		457,796	-4.431.012 EUR
			480,320	-4.649.017 USD
Kauf	UPS		11.823	
21.06.2022	US9113121068		166,317	1.966.368 EUR
			174,500	2.063.114 USD
Verkauf	Verizon Communications		-44.522	
21.06.2022	US92343V1044		48,275	-2.149.294 EUR
			50,650	-2.255.039 USD
Kauf	Visa		22.769	
21.06.2022	US92826C8394		185,274	4.218.515 EUR
			194,390	4.426.066 USD
Kauf	Walt Disney		28.942	
21.06.2022	US2546871060		88,915	2.573.388 EUR
			93,290	2.699.999 USD
Verkauf	Westpac Banking		-9.553	
21.06.2022	AU000000WBC1		12,953	-123.736 EUR
			19,710	-188.290 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group		498	
21.06.2022	CH0011075394		406,208	202.292 EUR
			412,200	205.276 CHF
Kauf	Abbott Laboratories		1.993	
27.06.2022	US0028241000		103,212	205.702 EUR
			109,080	217.396 USD
Kauf	AbbVie		1.977	
27.06.2022	US00287Y1091		144,902	286.472 EUR

			153,140	302.758 USD
Kauf	Adobe		445	
27.06.2022	US00724F1012		360,572	160.454 EUR
			381,070	169.576 USD
Kauf	Advanced Micro Devices		1.653	
27.06.2022	US0079031078		81,525	134.761 EUR
			86,160	142.422 USD
Kauf	Alphabet C		276	
27.06.2022	US02079K1079		2.206,983	609.127 EUR
			2.332,450	643.756 USD
Kauf	AstraZeneca		1.919	
27.06.2022	GB0009895292		125,291	240.434 EUR
			108,060	207.367 GBP
Kauf	AT&T		17.892	
27.06.2022	US00206R1023		19,662	351.796 EUR
			20,780	371.796 USD
Kauf	Bank of America		15.095	
27.06.2022	US0605051046		30,610	462.055 EUR
			32,350	488.323 USD
Kauf	Bristol-Myers		2.523	
27.06.2022	US1101221083		75,678	190.935 EUR
			79,980	201.790 USD
Kauf	British American Tobacco		4.933	
27.06.2022	GB0002875804		41,410	204.276 EUR
			35,715	176.182 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont		1.394	
27.06.2022	CH0210483332		102,087	142.310 EUR
			103,150	143.791 CHF
Kauf	Cisco Systems		11.686	
27.06.2022	US17275R1023		41,416	483.982 EUR
			43,770	511.496 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia		4.023	
27.06.2022	AU000000CBA7		61,476	247.318 EUR
			93,740	377.116 AUD
Kauf	CVS Health		3.107	
27.06.2022	US1266501006		89,455	277.935 EUR

			94,540	293.736 USD
Kauf 27.06.2022	Facebook US30303M1027	1.857 160,373		297.812 EUR
			169,490	314.743 USD
Kauf 27.06.2022	GlaxoSmithKline - alt - GB0009252882	6.648 20,455		135.986 EUR
			17,642	117.284 GBP
Kauf 27.06.2022	Home Depot US4370761029	2.036 267,484		544.597 EUR
			282,690	575.557 USD
Kauf 27.06.2022	HSBC Holdings GB0005405286	47.690 6,245		297.817 EUR
			5,386	256.858 GBP
Kauf 27.06.2022	Intel US4581401001	4.650 36,552		169.967 EUR
			38,630	179.630 USD
Kauf 27.06.2022	Intuit US4612021034	261 382,949		99.950 EUR
			404,720	105.632 USD
Kauf 27.06.2022	Johnson & Johnson US4781601046	3.195 172,323		550.573 EUR
			182,120	581.873 USD
Kauf 27.06.2022	JP Morgan US46625H1005	6.296 110,120		693.314 EUR
			116,380	732.728 USD
Kauf 27.06.2022	Lowe's Companies US5486611073	1.598 174,310		278.548 EUR
			184,220	294.384 USD
Kauf 27.06.2022	MasterCard US57636Q1040	2.172 311,142		675.800 EUR
			328,830	714.219 USD
Kauf 27.06.2022	McDonald's US5801351017	1.518 233,742		354.820 EUR
			247,030	374.992 USD
Kauf 27.06.2022	Merck & Co. US58933Y1055	3.161 89,332		282.377 EUR
			94,410	298.430 USD

Kauf 27.06.2022	Microsoft US5949181045	3.388	
		250,641	849.172 EUR
		264,890	897.447 USD
Kauf 27.06.2022	Mitsubishi UFJ Financial Group JP3902900004	30.500	
		5,112	155.911 EUR
		735,800	22.441.900 JPY
Kauf 27.06.2022	Morgan Stanley US6174464486	2.906	
		73,274	212.935 EUR
		77,440	225.041 USD
Kauf 27.06.2022	National Australia Bank AU000000NAB4	7.205	
		18,317	131.973 EUR
		27,930	201.236 AUD
Kauf 27.06.2022	Nestle CH0038863350	6.723	
		111,420	749.077 EUR
		112,580	756.875 CHF
Kauf 27.06.2022	Nintendo JP3756600007	200	
		405,586	81.117 EUR
		58.380,000	11.676.000 JPY
Kauf 27.06.2022	Nippon Telegraph and Tele- phone JP3735400008	5.700	
		27,011	153.964 EUR
		3.888,000	22.161.600 JPY
Kauf 27.06.2022	Novartis CH0012005267	3.237	
		81,195	262.827 EUR
		82,040	265.563 CHF
Kauf 27.06.2022	NVIDIA US67066G1040	2.818	
		159,616	449.797 EUR
		168,690	475.368 USD
Kauf 27.06.2022	PayPal Holdings US70450Y1038	2.572	
		71,855	184.811 EUR
		75,940	195.318 USD
Kauf 27.06.2022	PepsiCo US7134481081	3.634	
		157,402	571.998 EUR
		166,350	604.516 USD
Kauf 27.06.2022	Pfizer US7170811035	6.314	
		49,089	309.950 EUR
		51,880	327.570 USD

Kauf 27.06.2022	Philip Morris International US7181721090	3.977	
		97,185	386.505 EUR
		102,710	408.478 USD
Kauf 27.06.2022	Prologis US74340W1036	2.029	
		113,744	230.786 EUR
		120,210	243.906 USD
Kauf 27.06.2022	Qualcomm US7475251036	1.253	
		120,339	150.784 EUR
		127,180	159.357 USD
Kauf 27.06.2022	Recruit Holdings JP3970300004	3.700	
		28,567	105.700 EUR
		4.112,000	15.214.400 JPY
Kauf 27.06.2022	Roche Holding CH0012032048	903	
		319,227	288.262 EUR
		322,550	291.263 CHF
Kauf 27.06.2022	Royal Bank of Canada CA7800871021	3.177	
		91,936	292.081 EUR
		124,770	396.394 CAD
Kauf 27.06.2022	Salesforce US79466L3024	941	
		171,557	161.435 EUR
		181,310	170.613 USD
Kauf 27.06.2022	Sony JP3435000009	3.200	
		79,929	255.773 EUR
		11.505,000	36.816.000 JPY
Kauf 27.06.2022	Starbucks US8552441094	2.406	
		73,501	176.844 EUR
		77,680	186.898 USD
Kauf 27.06.2022	Texas Instruments US8825081040	972	
		147,249	143.126 EUR
		155,620	151.263 USD
Kauf 27.06.2022	The Toronto-Dominion Bank CA8911605092	4.016	
		62,521	251.085 EUR
		84,850	340.758 CAD
Kauf 27.06.2022	Thermo Fisher Scientific US8835561023	454	
		514,397	233.536 EUR
		543,640	246.813 USD
Kauf	Tokyo Electron	200	

27.06.2022	JP3571400005	331,874	66.375 EUR
		47.770,000	9.554.000 JPY
Kauf	Toyota Motor	27.500	
27.06.2022	JP3633400001	14,739	405.316 EUR
		2.121,500	58.341.250 JPY
Kauf	UBS Group	7.720	
27.06.2022	CH0244767585	15,974	123.317 EUR
		16,140	124.601 CHF
Kauf	UnitedHealth Group	1.033	
27.06.2022	US91324P1021	478,460	494.249 EUR
		505,660	522.347 USD
Kauf	UPS	1.591	
27.06.2022	US9113121068	172,030	273.700 EUR
		181,810	289.260 USD
Kauf	Verizon Communications	9.975	
27.06.2022	US92343V1044	48,219	480.982 EUR
		50,960	508.326 USD
Kauf	Visa	3.867	
27.06.2022	US92826C8394	192,610	744.823 EUR
		203,560	787.167 USD
Kauf	Walt Disney	4.017	
27.06.2022	US2546871060	91,413	367.207 EUR
		96,610	388.082 USD
Kauf	Westpac Banking	7.978	
27.06.2022	AU000000WBC1	13,064	104.223 EUR
		19,920	158.922 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group	357	
27.06.2022	CH0011075394	412,407	147.229 EUR
		416,700	148.762 CHF
Kauf	Akzo Nobel	499	
30.06.2022	NL0013267909	62,620	31.247 EUR
Kauf	Amadeus IT Group	1.030	
30.06.2022	ES0109067019	53,160	54.755 EUR
Kauf	ASML	453	
30.06.2022	NL0010273215	455,850	206.500 EUR
Kauf	AXA	5.533	
30.06.2022	FR0000120628	21,660	119.845 EUR

Kauf	Bayer	2.310	
30.06.2022	DE000BAY0017	56,720	131.023 EUR
Kauf	BMW	779	
30.06.2022	DE0005190003	73,460	57.225 EUR
Kauf	BNP Paribas	3.013	
30.06.2022	FR0000131104	45,365	136.685 EUR
Kauf	Cap Gemini	406	
30.06.2022	FR0000125338	163,450	66.361 EUR
Kauf	Cellnex Telecom	1.355	
30.06.2022	ES0105066007	37,030	50.176 EUR
Kauf	CRH	1.886	
30.06.2022	IE0001827041	33,000	62.238 EUR
Kauf	Danone	1.540	
30.06.2022	FR0000120644	53,260	82.020 EUR
Kauf	Dassault Systemes	1.538	
30.06.2022	FR0014003TT8	35,115	54.007 EUR
Kauf	Deutsche Börse	474	
30.06.2022	DE0005810055	159,600	75.650 EUR
Kauf	Deutsche Post	2.377	
30.06.2022	DE0005552004	35,740	84.954 EUR
Kauf	Deutsche Telekom	9.113	
30.06.2022	DE0005557508	18,946	172.655 EUR
Kauf	DSM	442	
30.06.2022	NL0000009827	137,100	60.598 EUR
Kauf	Enel	20.794	
30.06.2022	IT0003128367	5,220	108.545 EUR
Kauf	Eni	7.037	
30.06.2022	IT0003132476	11,328	79.715 EUR
Kauf	Ferrari	246	
30.06.2022	NL0011585146	175,200	43.099 EUR
Kauf	Generali	3.016	
30.06.2022	IT0000062072	15,225	45.919 EUR
Kauf	Heineken	534	
30.06.2022	NL0000009165	87,000	46.458 EUR
Kauf	Hermès International	89	
30.06.2022	FR0000052292	1.067,000	94.963 EUR
Kauf	Infineon Technologies	3.297	

30.06.2022	DE0006231004		23,090	76.128 EUR
Kauf	ING Groep		10.652	
30.06.2022	NL0011821202		9,431	100.459 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo		54.110	
30.06.2022	IT0000072618		1,780	96.316 EUR
Kauf	KBC Group		692	
30.06.2022	BE0003565737		53,540	37.050 EUR
Kauf	Kering		187	
30.06.2022	FR000121485		490,100	91.649 EUR
Kauf	Kone		978	
30.06.2022	FI0009013403		45,360	44.362 EUR
Kauf	Legrand		718	
30.06.2022	FR0010307819		70,460	50.590 EUR
Kauf	Linde		805	
30.06.2022	IE00BZ12WP82		273,950	220.530 EUR
Kauf	L'Oréal		649	
30.06.2022	FR000120321		329,300	213.716 EUR
Kauf	Mercedes-Benz Group		1.884	
30.06.2022	DE0007100000		55,220	104.034 EUR
Kauf	Merck		320	
30.06.2022	DE0006599905		161,000	51.520 EUR
Verkauf	Michelin		-186.601	
30.06.2022	FR001400AJ45		25,975	-4.846.961 EUR
Kauf	Neste		1.142	
30.06.2022	FI0009013296		42,240	48.238 EUR
Kauf	Nokia		14.190	
30.06.2022	FI0009000681		4,440	62.997 EUR
Kauf	Orange		5.183	
30.06.2022	FR000133308		11,220	58.153 EUR
Kauf	Pernod Ricard		474	
30.06.2022	FR000120693		175,300	83.092 EUR
Kauf	Philips		2.393	
30.06.2022	NL0000009538		20,555	49.188 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding		335	
30.06.2022	DE000PAH0038		63,120	21.145 EUR
Kauf	Prosus		2.024	
30.06.2022	NL0013654783		62,480	126.460 EUR

Kauf	Publicis Groupe	552	
30.06.2022	FR0000130577	46,660	25.756 EUR
Kauf	Repsol	3.798	
30.06.2022	ES0173516115	14,050	53.362 EUR
Kauf	Saint-Gobain	1.207	
30.06.2022	FR0000125007	40,945	49.421 EUR
Kauf	Sanofi	2.441	
30.06.2022	FR0000120578	96,340	235.166 EUR
Kauf	SAP	2.615	
30.06.2022	DE0007164600	86,930	227.322 EUR
Kauf	Schneider Electric	1.544	
30.06.2022	FR0000121972	112,900	174.318 EUR
Kauf	Siemens	1.757	
30.06.2022	DE0007236101	97,090	170.587 EUR
Kauf	Siemens Healthineers	731	
30.06.2022	DE000SHL1006	48,490	35.446 EUR
Kauf	Société Générale	2.272	
30.06.2022	FR0000130809	20,890	47.462 EUR
Kauf	STMicroelectronics	1.708	
30.06.2022	NL0000226223	29,985	51.214 EUR
Kauf	Symrise	353	
30.06.2022	DE000SYM9999	103,850	36.659 EUR
Kauf	Telefónica	14.155	
30.06.2022	ES0178430E18	4,862	68.822 EUR
Kauf	Teleperformance	149	
30.06.2022	FR0000051807	293,300	43.702 EUR
Kauf	UniCredit	5.886	
30.06.2022	IT0005239360	9,065	53.357 EUR
Kauf	Veolia Environnement	1.760	
30.06.2022	FR0000124141	23,290	40.990 EUR
Kauf	Vonovia	1.976	
30.06.2022	DE000A1ML7J1	29,400	58.094 EUR
Kauf	Wolters Kluwer	554	
30.06.2022	NL0000395903	92,560	51.278 EUR
Kauf	Zalando	611	
30.06.2022	DE000ZAL1111	24,960	15.251 EUR
Kauf	Abbott Laboratories	21.236	

06.07.2022	US0028241000	106,574	2.263.216 EUR
		108,690	2.308.141 USD
Kauf	AbbVie	21.066	
06.07.2022	US00287Y1091	149,561	3.150.656 EUR
		152,530	3.213.197 USD
Kauf	Adobe	4.738	
06.07.2022	US00724F1012	375,379	1.778.544 EUR
		382,830	1.813.849 USD
Kauf	Advanced Micro Devices	17.619	
06.07.2022	US0079031078	73,883	1.301.752 EUR
		75,350	1.327.592 USD
Kauf	Alphabet C	2.941	
06.07.2022	US02079K1079	2.259,421	6.644.956 EUR
		2.304,270	6.776.858 USD
Kauf	AstraZeneca	20.443	
06.07.2022	GB0009895292	129,319	2.643.664 EUR
		109,780	2.244.233 GBP
Kauf	AT&T	190.663	
06.07.2022	US00206R1023	20,680	3.942.818 EUR
		21,090	4.021.083 USD
Kauf	Bank of America	160.870	
06.07.2022	US0605051046	30,377	4.886.751 EUR
		30,980	4.983.753 USD
Kauf	Bristol-Myers	26.891	
06.07.2022	US1101221083	74,736	2.009.739 EUR
		76,220	2.049.632 USD
Kauf	British American Tobacco	52.569	
06.07.2022	GB0002875804	41,094	2.160.264 EUR
		34,885	1.833.870 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont	14.859	
06.07.2022	CH0210483332	99,170	1.473.563 EUR
		98,300	1.460.640 CHF
Kauf	Cisco Systems	124.538	
06.07.2022	US17275R1023	41,859	5.213.048 EUR
		42,690	5.316.527 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	42.868	

06.07.2022	AU000000CBA7	61,759	2.647.470 EUR
		92,000	3.943.856 AUD
Kauf	CVS Health	33.104	
06.07.2022	US1266501006	91,376	3.024.917 EUR
		93,190	3.084.962 USD
Kauf	Facebook	19.787	
06.07.2022	US30303M1027	166,466	3.293.856 EUR
		169,770	3.359.239 USD
Kauf	GlaxoSmithKline - alt -	70.837	
06.07.2022	GB0009252882	21,088	1.493.826 EUR
		17,902	1.268.124 GBP
Kauf	Home Depot	21.702	
06.07.2022	US4370761029	278,060	6.034.469 EUR
		283,580	6.154.253 USD
Kauf	HSBC Holdings	508.218	
06.07.2022	GB0005405286	6,110	3.105.308 EUR
		5,187	2.636.127 GBP
Kauf	Intel	49.564	
06.07.2022	US4581401001	36,270	1.797.688 EUR
		36,990	1.833.372 USD
Kauf	Intuit	2.785	
06.07.2022	US4612021034	397,029	1.105.726 EUR
		404,910	1.127.674 USD
Kauf	Johnson & Johnson	34.054	
06.07.2022	US4781601046	174,830	5.953.648 EUR
		178,300	6.071.828 USD
Kauf	JP Morgan	67.093	
06.07.2022	US46625H1005	109,712	7.360.921 EUR
		111,890	7.507.036 USD
Kauf	Lowe's Companies	17.034	
06.07.2022	US5486611073	175,575	2.990.742 EUR
		179,060	3.050.108 USD
Kauf	MasterCard	23.144	
06.07.2022	US57636Q1040	313,938	7.265.789 EUR
		320,170	7.410.014 USD
Kauf	McDonald's	16.171	
06.07.2022	US5801351017	246,566	3.987.213 EUR

			251,460	4.066.360 USD
Kauf	Merck & Co.		33.680	
06.07.2022	US58933Y1055		91,317	3.075.568 EUR
			93,130	3.136.618 USD
Kauf	Microsoft		36.108	
06.07.2022	US5949181045		261,029	9.425.220 EUR
			266,210	9.612.311 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		324.900	
06.07.2022	JP3902900004		5,121	1.663.846 EUR
			710,000	230.679.000 JPY
Kauf	Morgan Stanley		30.972	
06.07.2022	US6174464486		73,981	2.291.354 EUR
			75,450	2.336.837 USD
Kauf	National Australia Bank		76.791	
06.07.2022	AU000000NAB4		18,897	1.451.104 EUR
			28,150	2.161.667 AUD
Kauf	Nestle		71.650	
06.07.2022	CH0038863350		115,977	8.309.761 EUR
			114,960	8.236.884 CHF
Kauf	Nintendo		2.500	
06.07.2022	JP3756600007		423,609	1.059.023 EUR
			58.730,000	146.825.000 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele-		60.700	
06.07.2022	phone		27,596	1.675.093 EUR
	JP3735400008		3.826,000	232.238.200 JPY
Kauf	Novartis		34.489	
06.07.2022	CH0012005267		81,939	2.825.980 EUR
			81,220	2.801.197 CHF
Kauf	NVIDIA		30.038	
06.07.2022	US67066G1040		148,355	4.456.292 EUR
			151,300	4.544.749 USD
Kauf	PayPal Holdings		27.409	
06.07.2022	US70450Y1038		71,814	1.968.363 EUR
			73,240	2.007.435 USD
Kauf	PepsiCo		38.722	
06.07.2022	US7134481081		167,378	6.481.194 EUR

			170,700	6.609.845 USD
Kauf	Pfizer		67.288	
06.07.2022	US7170811035		51,723	3.480.357 EUR
			52,750	3.549.442 USD
Kauf	Philip Morris International		42.380	
06.07.2022	US7181721090		93,151	3.947.737 EUR
			95,000	4.026.100 USD
Kauf	Prologis		21.622	
06.07.2022	US74340W1036		119,096	2.575.093 EUR
			121,460	2.626.208 USD
Kauf	Qualcomm		13.358	
06.07.2022	US7475251036		124,587	1.664.232 EUR
			127,060	1.697.267 USD
Kauf	Recruit Holdings		38.900	
06.07.2022	JP3970300004		28,923	1.125.121 EUR
			4.010,000	155.989.000 JPY
Kauf	Roche Holding		9.627	
06.07.2022	CH0012032048		326,211	3.140.432 EUR
			323,350	3.112.890 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada		33.860	
06.07.2022	CA7800871021		94,804	3.210.053 EUR
			125,540	4.250.784 CAD
Kauf	Salesforce		10.033	
06.07.2022	US79466L3024		169,368	1.699.270 EUR
			172,730	1.733.000 USD
Kauf	Sony		33.500	
06.07.2022	JP3435000009		78,115	2.616.848 EUR
			10.830,000	362.805.000 JPY
Kauf	Starbucks		25.639	
06.07.2022	US8552441094		77,325	1.982.538 EUR
			78,860	2.021.892 USD
Kauf	Texas Instruments		10.362	
06.07.2022	US8825081040		147,875	1.532.278 EUR
			150,810	1.562.693 USD
Kauf	The Toronto-Dominion Bank		42.798	
06.07.2022	CA8911605092		62,792	2.687.379 EUR
			83,150	3.558.654 CAD

Kauf 06.07.2022	Thermo Fisher Scientific US8835561023	4.836	
		545,217	2.636.672 EUR
		556,040	2.689.009 USD
Kauf 06.07.2022	Tokyo Electron JP3571400005	1.800	
		303,083	545.549 EUR
		42.020,000	75.636.000 JPY
Kauf 06.07.2022	Toyota Motor JP3633400001	293.100	
		14,844	4.350.772 EUR
		2.058,000	603.199.800 JPY
Kauf 06.07.2022	UBS Group CH0244767585	82,267	
		15,123	1.244.093 EUR
		14,990	1.233.182 CHF
Kauf 06.07.2022	UnitedHealth Group US91324P1021	11.006	
		505,261	5.560.898 EUR
		515,290	5.671.282 USD
Kauf 06.07.2022	UPS US9113121068	16.949	
		181,566	3.077.361 EUR
		185,170	3.138.446 USD
Kauf 06.07.2022	Verizon Communications US92343V1044	106.302	
		50,507	5.369.041 EUR
		51,510	5.475.616 USD
Kauf 06.07.2022	Visa US92826C8394	41.205	
		197,205	8.125.851 EUR
		201,120	8.287.150 USD
Kauf 06.07.2022	Walt Disney US2546871060	42.808	
		94,210	4.032.939 EUR
		96,080	4.112.993 USD
Kauf 06.07.2022	Westpac Banking AU000000WBC1	85.017	
		13,325	1.132.860 EUR
		19,850	1.687.587 AUD
Kauf 06.07.2022	Zurich Insurance Group CH0011075394	3.810	
		412,215	1.570.540 EUR
		408,600	1.556.766 CHF
Verkauf 22.07.2022	Haleon GB00BMX86B70	-810.674	
		3,720	-3.016.085 EUR
		3,165	-2.565.783 GBP
Verkauf	Euroapi	-0,217	

26.07.2022	FR0014008VX5		12,949	-3 EUR
Kauf	Abbott Laboratories		716	
02.08.2022	US0028241000		106,146	76.000 EUR
			108,640	77.786 USD
Kauf	AbbVie		710	
02.08.2022	US00287Y1091		137,167	97.388 EUR
			140,390	99.677 USD
Kauf	Adobe		160	
02.08.2022	US00724F1012		400,547	64.088 EUR
			409,960	65.594 USD
Kauf	Advanced Micro Devices		594	
02.08.2022	US0079031078		97,010	57.624 EUR
			99,290	58.978 USD
Kauf	Alphabet C		1.987	
02.08.2022	US02079K1079		113,239	225.006 EUR
			115,900	230.293 USD
Kauf	AstraZeneca		689	
02.08.2022	GB0009895292		129,257	89.058 EUR
			107,800	74.274 GBP
Kauf	AT&T		6.424	
02.08.2022	US00206R1023		17,938	115.237 EUR
			18,360	117.945 USD
Kauf	Bank of America		5.420	
02.08.2022	US0605051046		32,281	174.965 EUR
			33,040	179.077 USD
Kauf	Bristol-Myers		906	
02.08.2022	US1101221083		71,597	64.867 EUR
			73,280	66.392 USD
Kauf	British American Tobacco		1.771	
02.08.2022	GB0002875804		39,155	69.343 EUR
			32,655	57.832 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont		501	
02.08.2022	CH0210483332		115,191	57.711 EUR
			112,000	56.112 CHF
Kauf	Cisco Systems		4.196	
02.08.2022	US17275R1023		43,889	184.157 EUR
			44,920	188.484 USD

Kauf 02.08.2022	Commonwealth Bank of Australia AU000000CBA7	1.444	
		69,481	100.330 EUR
		101,970	147.245 AUD
Kauf 02.08.2022	CVS Health US1266501006	1.115	
		93,180	103.896 EUR
		95,370	106.338 USD
Kauf 02.08.2022	Facebook US30303M1027	667	
		156,512	104.393 EUR
		160,190	106.847 USD
Kauf 02.08.2022	GSK GB00BN7SWP63	1.910	
		20,324	38.818 EUR
		16,950	32.375 GBP
Kauf 02.08.2022	Home Depot US4370761029	731	
		293,806	214.772 EUR
		300,710	219.819 USD
Kauf 02.08.2022	HSBC Holdings GB0005405286	17.122	
		6,408	109.712 EUR
		5,344	91.500 GBP
Kauf 02.08.2022	Intel US4581401001	1.670	
		35,183	58.756 EUR
		36,010	60.137 USD
Kauf 02.08.2022	Intuit US4612021034	93	
		436,707	40.614 EUR
		446,970	41.568 USD
Kauf 02.08.2022	Johnson & Johnson US4781601046	1.147	
		168,950	193.785 EUR
		172,920	198.339 USD
Kauf 02.08.2022	JP Morgan US46625H1005	2.260	
		109,849	248.258 EUR
		112,430	254.092 USD
Kauf 02.08.2022	Lowe's Companies US5486611073	574	
		183,635	105.406 EUR
		187,950	107.883 USD
Kauf 02.08.2022	MasterCard US57636Q1040	779	
		340,997	265.636 EUR
		349,010	271.879 USD

Kauf 02.08.2022	McDonald's US5801351017	545	
		255,056	139.006 EUR
		261,050	142.272 USD
Kauf 02.08.2022	Merck & Co. US58933Y1055	1.135	
		85,598	97.154 EUR
		87,610	99.437 USD
Kauf 02.08.2022	Microsoft US5949181045	1.216	
		268,510	326.508 EUR
		274,820	334.181 USD
Kauf 02.08.2022	Mitsubishi UFJ Financial Group JP3902900004	11.000	
		5,509	60.603 EUR
		735,500	8.090.500 JPY
Kauf 02.08.2022	Morgan Stanley US6174464486	1.043	
		81,612	85.121 EUR
		83,530	87.122 USD
Kauf 02.08.2022	National Australia Bank AU000000NAB4	2.587	
		21,096	54.574 EUR
		30,960	80.094 AUD
Kauf 02.08.2022	Nestle CH0038863350	2.414	
		120,333	290.484 EUR
		117,000	282.438 CHF
Kauf 02.08.2022	Nintendo JP3756600007	100	
		432,959	43.296 EUR
		57.800,000	5.780.000 JPY
Kauf 02.08.2022	Nippon Telegraph and Tele- phone JP3735400008	2.000	
		28,067	56.135 EUR
		3.747,000	7.494.000 JPY
Kauf 02.08.2022	Novartis CH0012005267	1.162	
		84,069	97.688 EUR
		81,740	94.982 CHF
Kauf 02.08.2022	NVIDIA US67066G1040	1.012	
		181,006	183.178 EUR
		185,260	187.483 USD
Kauf 02.08.2022	PayPal Holdings US70450Y1038	923	
		87,572	80.829 EUR
		89,630	82.728 USD

Kauf 02.08.2022	PepsiCo US7134481081	1.305	
		171,461	223.756 EUR
		175,490	229.014 USD
Kauf 02.08.2022	Pfizer US7170811035	2.267	
		48,549	110.061 EUR
		49,690	112.647 USD
Kauf 02.08.2022	Philip Morris International US7181721090	1.428	
		96,385	137.638 EUR
		98,650	140.872 USD
Kauf 02.08.2022	Prologis US74340W1036	728	
		126,400	92.019 EUR
		129,370	94.181 USD
Kauf 02.08.2022	Qualcomm US7475251036	451	
		143,654	64.788 EUR
		147,030	66.311 USD
Kauf 02.08.2022	Recruit Holdings JP3970300004	1.300	
		36,981	48.076 EUR
		4.937,000	6.418.100 JPY
Kauf 02.08.2022	Roche Holding CH0012032048	325	
		326,751	106.194 EUR
		317,700	103.253 CHF
Kauf 02.08.2022	Royal Bank of Canada CA7800871021	1.140	
		94,443	107.665 EUR
		124,230	141.622 CAD
Kauf 02.08.2022	Salesforce US79466L3024	338	
		179,570	60.695 EUR
		183,790	62.121 USD
Kauf 02.08.2022	Sony JP3435000009	1.200	
		84,120	100.944 EUR
		11.230,000	13.476.000 JPY
Kauf 02.08.2022	Starbucks US8552441094	864	
		81,788	70.665 EUR
		83,710	72.325 USD
Kauf 02.08.2022	Texas Instruments US8825081040	349	
		173,151	60.430 EUR
		177,220	61.850 USD
Kauf	The Toronto-Dominion Bank	1.442	

02.08.2022	CA8911605092		62,977	90.813 EUR
			82,840	119.455 CAD
Kauf	Thermo Fisher Scientific		163	
02.08.2022	US8835561023		572,584	93.331 EUR
			586,040	95.525 USD
Kauf	Tokyo Electron		100	
02.08.2022	JP3571400005		342,097	34.210 EUR
			45.670,000	4.567.000 JPY
Kauf	Toyota Motor		9.900	
02.08.2022	JP3633400001		16,139	159.772 EUR
			2.154,500	21.329.550 JPY
Kauf	UBS Group		2.771	
02.08.2022	CH0244767585		15,746	43.633 EUR
			15,310	42.424 CHF
Kauf	UnitedHealth Group		370	
02.08.2022	US91324P1021		523,166	193.571 EUR
			535,460	198.120 USD
Kauf	UPS		571	
02.08.2022	US9113121068		189,086	107.968 EUR
			193,530	110.506 USD
Kauf	Verizon Communications		3.582	
02.08.2022	US92343V1044		44,299	158.679 EUR
			45,340	162.408 USD
Kauf	Visa		1.388	
02.08.2022	US92826C8394		201,524	279.716 EUR
			206,260	286.289 USD
Kauf	Walt Disney		1.443	
02.08.2022	US2546871060		102,306	147.627 EUR
			104,710	151.097 USD
Kauf	Westpac Banking		2.864	
02.08.2022	AU000000WBC1		14,990	42.933 EUR
			22,000	63.008 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group		128	
02.08.2022	CH0011075394		425,897	54.515 EUR
			414,100	53.005 CHF
Verkauf	GSK		-0,2	
05.08.2022	GB00BN7SWP63		20,800	-4 EUR

			20,800	-4 GBP
Verkauf	Philips		-0,469	
08.08.2022	NL0000009538		19,744	-9 EUR
Kauf	Abbott Laboratories		11.593	
07.09.2022	US0028241000		104,857	1.215.611 EUR
			104,700	1.213.787 USD
Kauf	AbbVie		11.500	
07.09.2022	US00287Y1091		138,918	1.597.561 EUR
			138,710	1.595.165 USD
Kauf	Adobe		2,587	
07.09.2022	US00724F1012		380,290	983.811 EUR
			379,720	982.336 USD
Kauf	Advanced Micro Devices		9.618	
07.09.2022	US0079031078		79,730	766.839 EUR
			79,610	765.689 USD
Kauf	Alphabet C		32.109	
07.09.2022	US02079K1079		110,646	3.552.731 EUR
			110,480	3.547.402 USD
Kauf	AstraZeneca		11.160	
07.09.2022	GB0009895292		120,042	1.339.674 EUR
			104,000	1.160.640 GBP
Kauf	AT&T		104.083	
07.09.2022	US00206R1023		16,895	1.758.518 EUR
			16,870	1.755.880 USD
Kauf	Bank of America		87.819	
07.09.2022	US0605051046		33,620	2.952.513 EUR
			33,570	2.948.084 USD
Kauf	Bristol-Myers		14.680	
07.09.2022	US1101221083		68,863	1.010.913 EUR
			68,760	1.009.397 USD
Kauf	British American Tobacco		28.698	
07.09.2022	GB0002875804		40,006	1.148.105 EUR
			34,660	994.673 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont		8.111	
07.09.2022	CH0210483332		109,805	890.628 EUR
			106,950	867.471 CHF
Kauf	Cisco Systems		67.985	

07.09.2022	US17275R1023	45,088	3.065.283 EUR
		45,020	3.060.685 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	23.401	
07.09.2022	AU000000CBA7	63,473	1.485.342 EUR
		94,100	2.202.034 AUD
Kauf	CVS Health	18.072	
07.09.2022	US1266501006	100,831	1.822.222 EUR
		100,680	1.819.489 USD
Kauf	Facebook	10.801	
07.09.2022	US30303M1027	160,631	1.734.975 EUR
		160,390	1.732.372 USD
Kauf	GSK	30.936	
07.09.2022	GB00BN7SWP63	15,518	480.059 EUR
		13,444	415.904 GBP
Kauf	Home Depot	11.847	
07.09.2022	US4370761029	297,917	3.529.421 EUR
		297,470	3.524.127 USD
Kauf	HSBC Holdings	277.437	
07.09.2022	GB0005405286	6,037	1.674.818 EUR
		5,230	1.450.996 GBP
Kauf	Intel	27.057	
07.09.2022	US4581401001	30,696	830.543 EUR
		30,650	829.297 USD
Kauf	Intuit	1.521	
07.09.2022	US4612021034	435,944	663.071 EUR
		435,290	662.076 USD
Kauf	Johnson & Johnson	18.590	
07.09.2022	US4781601046	164,316	3.054.643 EUR
		164,070	3.050.061 USD
Kauf	JP Morgan	36.627	
07.09.2022	US46625H1005	116,074	4.251.446 EUR
		115,900	4.245.069 USD
Kauf	Lowe's Companies	9.298	
07.09.2022	US5486611073	201,602	1.874.499 EUR
		201,300	1.871.687 USD
Kauf	MasterCard	12.635	

07.09.2022	US57636Q1040		329,114	4.158.351 EUR
			328,620	4.152.114 USD
Kauf	McDonald's		8.829	
07.09.2022	US5801351017		258,808	2.285.018 EUR
			258,420	2.281.590 USD
Kauf	Merck & Co.		18.387	
07.09.2022	US58933Y1055		87,001	1.599.678 EUR
			86,870	1.597.279 USD
Kauf	Microsoft		19.711	
07.09.2022	US5949181045		258,478	5.094.854 EUR
			258,090	5.087.212 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		177.300	
07.09.2022	JP3902900004		4,953	878.169 EUR
			711,500	126.148.950 JPY
Kauf	Morgan Stanley		16.908	
07.09.2022	US6174464486		86,990	1.470.835 EUR
			86,860	1.468.629 USD
Kauf	National Australia Bank		41.921	
07.09.2022	AU000000NAB4		19,771	828.800 EUR
			29,310	1.228.705 AUD
Kauf	Nestle		39.114	
07.09.2022	CH0038863350		114,168	4.465.582 EUR
			111,200	4.349.477 CHF
Kauf	Nintendo		1.300	
07.09.2022	JP3756600007		401,671	522.172 EUR
			57.700,000	75.010.000 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone		33.200	
07.09.2022	JP3735400008		26,210	870.157 EUR
			3.765,000	124.998.000 JPY
Kauf	Novartis		18.828	
07.09.2022	CH0012005267		81,150	1.527.890 EUR
			79,040	1.488.165 CHF
Kauf	NVIDIA		16.398	
07.09.2022	US67066G1040		137,346	2.252.200 EUR
			137,140	2.248.822 USD
Kauf	PayPal Holdings		14.963	

07.09.2022	US70450Y1038	95,113	1.423.171 EUR
		94,970	1.421.036 USD
Kauf	PepsiCo	21.139	
07.09.2022	US7134481081	173,510	3.667.834 EUR
		173,250	3.662.332 USD
Kauf	Pfizer	36.733	
07.09.2022	US7170811035	46,199	1.697.039 EUR
		46,130	1.694.493 USD
Kauf	Philip Morris International	23.135	
07.09.2022	US7181721090	94,752	2.192.090 EUR
		94,610	2.188.802 USD
Kauf	Prologis	11.804	
07.09.2022	US74340W1036	126,820	1.496.986 EUR
		126,630	1.494.741 USD
Kauf	Qualcomm	7.292	
07.09.2022	US7475251036	128,793	939.160 EUR
		128,600	937.751 USD
Kauf	Recruit Holdings	21.300	
07.09.2022	JP3970300004	31,451	669.916 EUR
		4.518,000	96.233.400 JPY
Kauf	Roche Holding	5.255	
07.09.2022	CH0012032048	332,136	1.745.372 EUR
		323,500	1.699.993 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	18.484	
07.09.2022	CA7800871021	94,480	1.746.369 EUR
		123,920	2.290.537 CAD
Kauf	Salesforce	5.477	
07.09.2022	US79466L3024	153,510	840.776 EUR
		153,280	839.515 USD
Kauf	Sony	18.300	
07.09.2022	JP3435000009	73,268	1.340.811 EUR
		10.525,000	192.607.500 JPY
Kauf	Starbucks	13.997	
07.09.2022	US8552441094	88,443	1.237.932 EUR
		88,310	1.236.075 USD
Kauf	Texas Instruments	5.657	
07.09.2022	US8825081040	166,069	939.453 EUR

			165,820	938.044 USD
Kauf 07.09.2022	The Toronto-Dominion Bank CA8911605092	23.363	64,905	1.516.386 EUR
			85,130	1.988.892 CAD
Kauf 07.09.2022	Thermo Fisher Scientific US8835561023	2.640	552,549	1.458.729 EUR
			551,720	1.456.541 USD
Kauf 07.09.2022	Tokyo Electron JP3571400005	900	289,245	260.320 EUR
			41.550,000	37.395.000 JPY
Kauf 07.09.2022	Toyota Motor JP3633400001	160.000	14,163	2.266.063 EUR
			2.034,500	325.520.000 JPY
Kauf 07.09.2022	UBS Group CH0244767585	44.910	15,667	703.621 EUR
			15,260	685.327 CHF
Kauf 07.09.2022	UnitedHealth Group US91324P1021	6.008	522,464	3.138.962 EUR
			521,680	3.134.253 USD
Kauf 07.09.2022	UPS US9113121068	9.253	196,585	1.819.000 EUR
			196,290	1.816.271 USD
Kauf 07.09.2022	Verizon Communications US92343V1044	58.030	41,142	2.387.454 EUR
			41,080	2.383.872 USD
Kauf 07.09.2022	Visa US92826C8394	22.493	200,721	4.514.819 EUR
			200,420	4.508.047 USD
Kauf 07.09.2022	Walt Disney US2546871060	23.369	112,859	2.637.409 EUR
			112,690	2.633.453 USD
Kauf 07.09.2022	Westpac Banking AU000000WBC1	46.411	14,050	652.098 EUR
			20,830	966.741 AUD
Kauf 07.09.2022	Zurich Insurance Group CH0011075394	2.080	433,778	902.259 EUR
			422,500	878.800 CHF

Verkauf	Akzo Nobel	-1.950	
16.09.2022	NL0013267909	59,780	-116.571 EUR
Verkauf	Amadeus IT Group	-6.045	
16.09.2022	ES0109067019	50,640	-306.119 EUR
Kauf	ASML	260	
16.09.2022	NL0010273215	465,000	120.900 EUR
Verkauf	AXA	-153.744	
16.09.2022	FR0000120628	25,200	-3.874.349 EUR
Verkauf	Bayer	-9.025	
16.09.2022	DE000BAY0017	52,290	-471.917 EUR
Verkauf	BMW	-3.662	
16.09.2022	DE0005190003	74,390	-272.416 EUR
Verkauf	BNP Paribas	-11.769	
16.09.2022	FR0000131104	49,325	-580.506 EUR
Verkauf	Cap Gemini	-2.382	
16.09.2022	FR0000125338	166,250	-396.008 EUR
Verkauf	Cellnex Telecom	-5.292	
16.09.2022	ES0105066007	34,970	-185.061 EUR
Kauf	CRH	385	
16.09.2022	IE0001827041	35,190	13.548 EUR
Verkauf	Danone	-6.015	
16.09.2022	FR0000120644	49,510	-297.803 EUR
Verkauf	Dassault Systemes	-8.047	
16.09.2022	FR0014003TT8	35,885	-288.767 EUR
Verkauf	Deutsche Börse	-1.851	
16.09.2022	DE0005810055	170,300	-315.225 EUR
Verkauf	Deutsche Post	-49.758	
16.09.2022	DE0005552004	33,415	-1.662.664 EUR
Verkauf	Deutsche Telekom	-34.246	
16.09.2022	DE0005557508	18,870	-646.222 EUR
Verkauf	DSM	-1.989	
16.09.2022	NL0000009827	116,300	-231.321 EUR
Verkauf	Enel	-61.786	
16.09.2022	IT0003128367	4,920	-303.956 EUR
Verkauf	Eni	-24.451	
16.09.2022	IT0003132476	11,444	-279.817 EUR
Kauf	Ferrari	2.690	

16.09.2022	NL0011585146		196,550	528.720 EUR
Verkauf	Generali		-11.547	
16.09.2022	IT0000062072		15,120	-174.591 EUR
Verkauf	Heineken		-2.364	
16.09.2022	NL0000009165		89,920	-212.571 EUR
Verkauf	Hermès International		-347	
16.09.2022	FR0000052292		1.226,500	-425.596 EUR
Verkauf	Infineon Technologies		-19.353	
16.09.2022	DE0006231004		24,125	-466.891 EUR
Verkauf	ING Groep		-393.486	
16.09.2022	NL0011821202		9,822	-3.864.819 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo		324.037	
16.09.2022	IT0000072618		1,915	620.531 EUR
Kauf	KBC Group		8.641	
16.09.2022	BE0003565737		55,000	475.255 EUR
Verkauf	Kering		-601	
16.09.2022	FR0000121485		494,150	-296.984 EUR
Verkauf	Kone		-3.820	
16.09.2022	FI0009013403		43,030	-164.375 EUR
Verkauf	Legrand		-2.272	
16.09.2022	FR0010307819		69,380	-157.631 EUR
Verkauf	Linde		-12.214	
16.09.2022	IE00BZ12WP82		281,250	-3.435.188 EUR
Verkauf	L'Oréal		-4.757	
16.09.2022	FR0000120321		339,050	-1.612.861 EUR
Verkauf	Mercedes-Benz Group		-17.989	
16.09.2022	DE0007100000		57,020	-1.025.733 EUR
Verkauf	Merck		-1.251	
16.09.2022	DE0006599905		166,350	-208.104 EUR
Kauf	Michelin		934.711	
16.09.2022	FR001400AJ45		24,370	22.778.907 EUR
Kauf	Neste		21.109	
16.09.2022	FI0009013296		43,780	924.152 EUR
Verkauf	Nokia		-56.339	
16.09.2022	FI0009000681		4,588	-258.512 EUR
Verkauf	Orange		-20.248	
16.09.2022	FR0000133308		10,068	-203.857 EUR

Verkauf	Pernod Ricard	-6.559	
16.09.2022	FR0000120693	187,500	-1.229.813 EUR
Verkauf	Philips	-1.757	
16.09.2022	NL0000009538	18,086	-31.777 EUR
Verkauf	Porsche Automobil Holding	-1.307	
16.09.2022	DE000PAH0038	66,860	-87.386 EUR
Verkauf	Prosus	-47.330	
16.09.2022	NL0013654783	57,540	-2.723.368 EUR
Verkauf	Publicis Groupe	-1.776	
16.09.2022	FR0000130577	51,700	-91.819 EUR
Kauf	Repsol	39.872	
16.09.2022	ES0173516115	11,960	476.869 EUR
Verkauf	Saint-Gobain	-9.436	
16.09.2022	FR0000125007	40,325	-380.507 EUR
Kauf	Sanofi	120.523	
16.09.2022	FR0000120578	81,860	9.866.013 EUR
Verkauf	SAP	-15.205	
16.09.2022	DE0007164600	83,670	-1.272.202 EUR
Verkauf	Schneider Electric	-9.259	
16.09.2022	FR0000121972	120,920	-1.119.598 EUR
Verkauf	Siemens	-13.808	
16.09.2022	DE0007236101	100,140	-1.382.733 EUR
Verkauf	Siemens Healthineers	-2.855	
16.09.2022	DE000SHL1006	44,740	-127.733 EUR
Kauf	Société Générale	9.052	
16.09.2022	FR0000130809	23,995	217.203 EUR
Verkauf	STMicroelectronics	-10.021	
16.09.2022	NL0000226223	35,310	-353.842 EUR
Verkauf	Symrise	-1.115	
16.09.2022	DE000SYM9999	98,820	-110.184 EUR
Verkauf	Telefónica	-82.436	
16.09.2022	ES0178430E18	3,861	-318.285 EUR
Verkauf	Teleperformance	-109	
16.09.2022	FR0000051807	290,100	-31.621 EUR
Verkauf	UniCredit	-249.252	
16.09.2022	IT0005239360	10,712	-2.669.987 EUR
Verkauf	Veolia Environnement	-6.873	

16.09.2022	FR0000124141		21,620	-148.594 EUR
Verkauf	Vonovia		-7.720	
16.09.2022	DE000A1ML7J1		24,420	-188.522 EUR
Verkauf	Wolters Kluwer		-2.164	
16.09.2022	NL0000395903		100,400	-217.266 EUR
Verkauf	Zalando		-1.171	
16.09.2022	DE000ZAL1111		21,670	-25.376 EUR
Verkauf	Telefónica		-0,387	
19.09.2022	ES0178430E18		3,876	-2 EUR
Kauf	Abbott Laboratories		24.065	
26.09.2022	US0028241000		104,000	2.502.760 EUR
			99,840	2.402.650 USD
Kauf	AbbVie		23.030	
26.09.2022	US00287Y1091		147,094	3.387.569 EUR
			141,210	3.252.066 USD
Kauf	Adobe		5.950	
26.09.2022	US00724F1012		288,500	1.716.575 EUR
			276,960	1.647.912 USD
Kauf	Advanced Micro Devices		24.425	
26.09.2022	US0079031078		69,063	1.686.852 EUR
			66,300	1.619.378 USD
Kauf	Alphabet C		84.269	
26.09.2022	US02079K1079		102,927	8.673.562 EUR
			98,810	8.326.620 USD
Kauf	AstraZeneca		9.122	
26.09.2022	GB0009895292		111,594	1.017.962 EUR
			99,330	906.088 GBP
Kauf	AT&T		69.200	
26.09.2022	US00206R1023		16,323	1.129.546 EUR
			15,670	1.084.364 USD
Kauf	Bank of America		208.571	
26.09.2022	US0605051046		32,323	6.741.623 EUR
			31,030	6.471.958 USD
Kauf	Bristol-Myers		26.161	
26.09.2022	US1101221083		73,073	1.911.661 EUR
			70,150	1.835.194 USD
Kauf	British American Tobacco		13.804	

26.09.2022	GB0002875804	38,198	527.285 EUR
		34,000	469.336 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont	6.077	
26.09.2022	CH0210483332	101,678	617.900 EUR
		96,560	586.795 CHF
Kauf	Cisco Systems	34.609	
26.09.2022	US17275R1023	42,271	1.462.951 EUR
		40,580	1.404.433 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	49.256	
26.09.2022	AU000000CBA7	63,156	3.110.818 EUR
		93,610	4.610.854 AUD
Kauf	CVS Health	14.095	
26.09.2022	US1266501006	101,813	1.435.047 EUR
		97,740	1.377.645 USD
Kauf	Facebook	41.828	
26.09.2022	US30303M1027	142,052	5.941.755 EUR
		136,370	5.704.084 USD
Kauf	GSK	53.238	
26.09.2022	GB00BN7SWP63	14,886	792.499 EUR
		13,250	705.404 GBP
Kauf	Home Depot	7.659	
26.09.2022	US4370761029	277,688	2.126.809 EUR
		266,580	2.041.736 USD
Kauf	HSBC Holdings	538.719	
26.09.2022	GB0005405286	5,635	3.035.855 EUR
		5,016	2.702.215 GBP
Kauf	Intel	74.105	
26.09.2022	US4581401001	28,094	2.081.887 EUR
		26,970	1.998.612 USD
Kauf	Intuit	3.754	
26.09.2022	US4612021034	412,292	1.547.743 EUR
		395,800	1.485.833 USD
Kauf	Johnson & Johnson	31.601	
26.09.2022	US4781601046	172,604	5.454.464 EUR
		165,700	5.236.286 USD
Kauf	JP Morgan	78.791	

26.09.2022	US46625H1005	111,240	8.764.678 EUR
		106,790	8.414.091 USD
Kauf	Lowe's Companies	108	
26.09.2022	US5486611073	193,771	20.927 EUR
		186,020	20.090 USD
Kauf	MasterCard	8.453	
26.09.2022	US57636Q1040	302,198	2.554.479 EUR
		290,110	2.452.300 USD
Kauf	McDonald's	6.781	
26.09.2022	US5801351017	253,917	1.721.809 EUR
		243,760	1.652.937 USD
Kauf	Merck & Co.	31.463	
26.09.2022	US58933Y1055	89,771	2.824.460 EUR
		86,180	2.711.481 USD
Kauf	Microsoft	7.492	
26.09.2022	US5949181045	247,344	1.853.099 EUR
		237,450	1.778.975 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group	135.700	
26.09.2022	JP3902900004	4,954	672.239 EUR
		687,200	93.253.040 JPY
Kauf	Morgan Stanley	31.669	
26.09.2022	US6174464486	83,083	2.631.166 EUR
		79,760	2.525.919 USD
Kauf	National Australia Bank	80.093	
26.09.2022	AU000000NAB4	19,802	1.585.973 EUR
		29,350	2.350.730 AUD
Kauf	Nestle	9.908	
26.09.2022	CH0038863350	112,166	1.111.345 EUR
		106,520	1.055.400 CHF
Kauf	Nippon Telegraph and Telephone	25.500	
26.09.2022	JP3735400008	28,028	714.706 EUR
		3.888,000	99.144.000 JPY
Kauf	Novartis	8.188	
26.09.2022	CH0012005267	77,902	637.858 EUR
		73,980	605.748 CHF
Kauf	NVIDIA	29.173	

26.09.2022	US67066G1040	127,375	3.715.911 EUR
		122,280	3.567.274 USD
Kauf	PayPal Holdings	7.671	
26.09.2022	US70450Y1038	87,771	673.290 EUR
		84,260	646.358 USD
Kauf	PepsiCo	15.369	
26.09.2022	US7134481081	175,469	2.696.779 EUR
		168,450	2.588.908 USD
Kauf	Pfizer	57.483	
26.09.2022	US7170811035	45,656	2.624.458 EUR
		43,830	2.519.480 USD
Kauf	Philip Morris International	17.909	
26.09.2022	US7181721090	93,927	1.682.140 EUR
		90,170	1.614.855 USD
Kauf	Prologis	8.979	
26.09.2022	US74340W1036	108,500	974.222 EUR
		104,160	935.253 USD
Kauf	Qualcomm	18.958	
26.09.2022	US7475251036	124,729	2.364.616 EUR
		119,740	2.270.031 USD
Kauf	Recruit Holdings	16.300	
26.09.2022	JP3970300004	29,397	479.177 EUR
		4.078,000	66.471.400 JPY
Kauf	Roche Holding	4.967	
26.09.2022	CH0012032048	322,115	1.599.947 EUR
		305,900	1.519.405 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	40.177	
26.09.2022	CA7800871021	94,113	3.781.167 EUR
		123,890	4.977.529 CAD
Kauf	Salesforce	14.079	
26.09.2022	US79466L3024	152,417	2.145.874 EUR
		146,320	2.060.039 USD
Kauf	Sony	13.900	
26.09.2022	JP3435000009	69,795	970.154 EUR
		9.682,000	134.579.800 JPY
Kauf	Starbucks	10.776	
26.09.2022	US8552441094	88,344	951.992 EUR

			84,810	913.913 USD
Kauf	Texas Instruments	8.869		
26.09.2022	US8825081040	167,146		1.482.416 EUR
			160,460	1.423.120 USD
Kauf	The Toronto-Dominion Bank	50.858		
26.09.2022	CA8911605092	64,524		3.281.585 EUR
			84,940	4.319.879 CAD
Kauf	Thermo Fisher Scientific	4.583		
26.09.2022	US8835561023	535,740		2.455.295 EUR
			514,310	2.357.083 USD
Kauf	Tokyo Electron	2.500		
26.09.2022	JP3571400005	278,979		697.448 EUR
			38.700,000	96.750.000 JPY
Kauf	Toyota Motor	123.200		
26.09.2022	JP3633400001	14,151		1.743.379 EUR
			1.963,000	241.841.600 JPY
Kauf	UBS Group	65.707		
26.09.2022	CH0244767585	15,416		1.012.942 EUR
			14,640	961.950 CHF
Kauf	UnitedHealth Group	10.216		
26.09.2022	US91324P1021	529,542		5.409.798 EUR
			508,360	5.193.406 USD
Kauf	UPS	7.125		
26.09.2022	US9113121068	168,490		1.200.488 EUR
			161,750	1.152.469 USD
Kauf	Verizon Communications	49.712		
26.09.2022	US92343V1044	40,552		2.015.925 EUR
			38,930	1.935.288 USD
Kauf	Visa	13.984		
26.09.2022	US92826C8394	188,115		2.630.594 EUR
			180,590	2.525.371 USD
Kauf	Walt Disney	14.961		
26.09.2022	US2546871060	102,208		1.529.139 EUR
			98,120	1.467.973 USD
Kauf	Westpac Banking	100.879		
26.09.2022	AU000000WBC1	14,290		1.441.517 EUR
			21,180	2.136.617 AUD

Kauf 26.09.2022	Zurich Insurance Group CH0011075394	4.564	
		419,729	1.915.644 EUR
		398,600	1.819.210 CHF
Kauf 11.10.2022	Nintendo JP3756600007	10.900	
		42,186	459.824 EUR
		6.001,000	65.410.900 JPY
Kauf 24.10.2022	Abbott Laboratories US0028241000	6.551	
		99,797	653.770 EUR
		98,290	643.898 USD
Kauf 24.10.2022	AbbVie US00287Y1091	6.479	
		153,203	992.605 EUR
		150,890	977.616 USD
Kauf 24.10.2022	Adobe US00724F1012	1.476	
		321,068	473.897 EUR
		316,220	466.741 USD
Kauf 24.10.2022	Advanced Micro Devices US0079031078	5.539	
		59,600	330.124 EUR
		58,700	325.139 USD
Kauf 24.10.2022	Alphabet C US02079K1079	18.556	
		104,549	1.940.005 EUR
		102,970	1.910.711 USD
Kauf 24.10.2022	AstraZeneca GB0009895292	5.977	
		112,514	672.498 EUR
		97,820	584.670 GBP
Kauf 24.10.2022	AT&T US00206R1023	55.368	
		17,778	984.357 EUR
		17,510	969.494 USD
Kauf 24.10.2022	Bank of America US0605051046	50.238	
		35,608	1.788.858 EUR
		35,070	1.761.847 USD
Kauf 24.10.2022	Bristol-Myers US1101221083	8.194	
		74,109	607.250 EUR
		72,990	598.080 USD
Kauf 24.10.2022	British American Tobacco GB0002875804	15.142	
		38,872	588.594 EUR
		33,795	511.724 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont	4.331	

24.10.2022	CH0210483332		101,924	441.433 EUR
			100,650	435.915 CHF
Kauf	Cisco Systems		35.918	
24.10.2022	US17275R1023		44,208	1.587.846 EUR
			43,540	1.563.870 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia		13.239	
24.10.2022	AU000000CBA7		64,530	854.316 EUR
			100,480	1.330.255 AUD
Kauf	CVS Health		9.663	
24.10.2022	US1266501006		96,253	930.097 EUR
			94,800	916.052 USD
Kauf	Facebook		6.559	
24.10.2022	US30303M1027		131,709	863.878 EUR
			129,720	850.833 USD
Kauf	GSK		17.223	
24.10.2022	GB00BN7SWP63		15,958	274.847 EUR
			13,874	238.952 GBP
Kauf	Home Depot		6.297	
24.10.2022	US4370761029		287,603	1.811.035 EUR
			283,260	1.783.688 USD
Kauf	HSBC Holdings		155.892	
24.10.2022	GB0005405286		5,465	851.901 EUR
			4,751	740.643 GBP
Kauf	Intel		15.709	
24.10.2022	US4581401001		27,597	433.517 EUR
			27,180	426.971 USD
Kauf	Intuit		873	
24.10.2022	US4612021034		424,165	370.296 EUR
			417,760	364.704 USD
Kauf	Johnson & Johnson		10.341	
24.10.2022	US4781601046		173,601	1.795.212 EUR
			170,980	1.768.104 USD
Kauf	JP Morgan		20.760	
24.10.2022	US46625H1005		124,256	2.579.560 EUR
			122,380	2.540.609 USD
Kauf	Lowe's Companies		4.805	

24.10.2022	US5486611073	190,486	915.287 EUR
		187,610	901.466 USD
Kauf	MasterCard	6.722	
24.10.2022	US57636Q1040	310,285	2.085.738 EUR
		305,600	2.054.243 USD
Kauf	McDonald's	4.717	
24.10.2022	US5801351017	259,234	1.222.809 EUR
		255,320	1.204.344 USD
Kauf	Merck & Co.	10.232	
24.10.2022	US58933Y1055	98,863	1.011.564 EUR
		97,370	996.290 USD
Kauf	Microsoft	10.354	
24.10.2022	US5949181045	251,041	2.599.276 EUR
		247,250	2.560.027 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group	94.800	
24.10.2022	JP3902900004	4,808	455.808 EUR
		705,300	66.862.440 JPY
Kauf	Morgan Stanley	9.473	
24.10.2022	US6174464486	80,648	763.976 EUR
		79,430	752.440 USD
Kauf	National Australia Bank	23.525	
24.10.2022	AU000000NAB4	20,313	477.873 EUR
		31,630	744.096 AUD
Kauf	Nestle	20.430	
24.10.2022	CH0038863350	108,476	2.216.164 EUR
		107,120	2.188.462 CHF
Kauf	Nintendo	7.300	
24.10.2022	JP3756600007	40,903	298.589 EUR
		6.000,000	43.800.000 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone	17.700	
24.10.2022	JP3735400008	27,214	481.685 EUR
		3.992,000	70.658.400 JPY
Kauf	Novartis	9.914	
24.10.2022	CH0012005267	78,967	782.880 EUR
		77,980	773.094 CHF
Kauf	NVIDIA	9.152	

24.10.2022	US67066G1040	127,922	1.170.739 EUR
		125,990	1.153.060 USD
Kauf	PayPal Holdings	7.906	
24.10.2022	US70450Y1038	84,597	668.827 EUR
		83,320	658.728 USD
Kauf	PepsiCo	11.276	
24.10.2022	US7134481081	180,404	2.034.237 EUR
		177,680	2.003.520 USD
Kauf	Pfizer	20.316	
24.10.2022	US7170811035	46,238	939.375 EUR
		45,540	925.191 USD
Kauf	Philip Morris International	12.366	
24.10.2022	US7181721090	88,527	1.094.722 EUR
		87,190	1.078.192 USD
Kauf	Prologis	6.306	
24.10.2022	US74340W1036	104,955	661.845 EUR
		103,370	651.851 USD
Kauf	Qualcomm	4.210	
24.10.2022	US7475251036	118,164	497.472 EUR
		116,380	489.960 USD
Kauf	Recruit Holdings	11.400	
24.10.2022	JP3970300004	30,588	348.707 EUR
		4.487,000	51.151.800 JPY
Kauf	Roche Holding	2.830	
24.10.2022	CH0012032048	331,291	937.554 EUR
		327,150	925.835 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	10.487	
24.10.2022	CA7800871021	92,143	966.300 EUR
		124,540	1.306.051 CAD
Kauf	Salesforce	3.158	
24.10.2022	US79466L3024	163,113	515.111 EUR
		160,650	507.333 USD
Kauf	Sony	9.800	
24.10.2022	JP3435000009	65,540	642.288 EUR
		9.614,000	94.217.200 JPY
Kauf	Starbucks	7.480	
24.10.2022	US8552441094	85,044	636.130 EUR

			83,760	626.525 USD
Kauf	Texas Instruments	3.128		
24.10.2022	US8825081040	164,128		513.393 EUR
			161,650	505.641 USD
Kauf	The Toronto-Dominion Bank	13.256		
24.10.2022	CA8911605092	64,050		849.047 EUR
			86,570	1.147.572 CAD
Kauf	Thermo Fisher Scientific	1.471		
24.10.2022	US8835561023	512,753		754.259 EUR
			505,010	742.870 USD
Kauf	Tokyo Electron	600		
24.10.2022	JP3571400005	266,958		160.175 EUR
			39.160,000	23.496.000 JPY
Kauf	Toyota Motor	85.500		
24.10.2022	JP3633400001	13,610		1.163.684 EUR
			1.996,500	170.700.750 JPY
Kauf	UBS Group	24.730		
24.10.2022	CH0244767585	15,327		379.026 EUR
			15,135	374.289 CHF
Kauf	UnitedHealth Group	3.342		
24.10.2022	US91324P1021	549,904		1.837.778 EUR
			541,600	1.810.027 USD
Kauf	UPS	4.945		
24.10.2022	US9113121068	170,119		841.237 EUR
			167,550	828.535 USD
Kauf	Verizon Communications	31.131		
24.10.2022	US92343V1044	36,521		1.136.950 EUR
			35,970	1.119.782 USD
Kauf	Visa	11.943		
24.10.2022	US92826C8394	193,634		2.312.569 EUR
			190,710	2.277.650 USD
Kauf	Walt Disney	12.418		
24.10.2022	US2546871060	103,280		1.282.525 EUR
			101,720	1.263.159 USD
Kauf	Westpac Banking	26.331		
24.10.2022	AU000000WBC1	15,330		403.648 EUR
			23,870	628.521 AUD

Kauf	Zurich Insurance Group	1.181	
24.10.2022	CH0011075394	422,481	498.950 EUR
		417,200	492.713 CHF
Kauf	Abbott Laboratories	1.987	
28.10.2022	US0028241000	100,607	199.906 EUR
		99,490	197.687 USD
Kauf	AbbVie	1.964	
28.10.2022	US00287Y1091	149,267	293.160 EUR
		147,610	289.906 USD
Kauf	Adobe	447	
28.10.2022	US00724F1012	329,336	147.213 EUR
		325,680	145.579 USD
Kauf	Advanced Micro Devices	1.680	
28.10.2022	US0079031078	62,706	105.346 EUR
		62,010	104.177 USD
Kauf	Alphabet C	5.628	
28.10.2022	US02079K1079	97,664	549.653 EUR
		96,580	543.552 USD
Kauf	AstraZeneca	1.812	
28.10.2022	GB0009895292	118,064	213.932 EUR
		101,240	183.447 GBP
Kauf	AT&T	16.793	
28.10.2022	US00206R1023	18,687	313.818 EUR
		18,480	310.335 USD
Kauf	Bank of America	15.236	
28.10.2022	US0605051046	36,586	557.426 EUR
		36,180	551.238 USD
Kauf	Bristol-Myers	2.485	
28.10.2022	US1101221083	77,692	193.066 EUR
		76,830	190.923 USD
Kauf	British American Tobacco	4.593	
28.10.2022	GB0002875804	39,819	182.890 EUR
		34,145	156.828 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont	1.314	
28.10.2022	CH0210483332	98,688	129.676 EUR
		97,780	128.483 CHF
Kauf	Cisco Systems	10.893	

28.10.2022	US17275R1023	46,152	502.737 EUR
		45,640	497.157 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	4.015	
28.10.2022	AU000000CBA7	66,680	267.719 EUR
		103,220	414.428 AUD
Kauf	CVS Health	2.930	
28.10.2022	US1266501006	95,247	279.074 EUR
		94,190	275.977 USD
Kauf	Facebook	1.989	
28.10.2022	US30303M1027	100,313	199.524 EUR
		99,200	197.309 USD
Kauf	GSK	5.224	
28.10.2022	GB00BN7SWP63	16,520	86.301 EUR
		14,166	74.003 GBP
Kauf	Home Depot	1.910	
28.10.2022	US4370761029	302,002	576.824 EUR
		298,650	570.422 USD
Kauf	HSBC Holdings	47.280	
28.10.2022	GB0005405286	5,157	243.816 EUR
		4,422	209.072 GBP
Kauf	Intel	4.765	
28.10.2022	US4581401001	29,396	140.073 EUR
		29,070	138.519 USD
Kauf	Intuit	265	
28.10.2022	US4612021034	436,637	115.709 EUR
		431,790	114.424 USD
Kauf	Johnson & Johnson	3.136	
28.10.2022	US4781601046	176,833	554.548 EUR
		174,870	548.392 USD
Kauf	JP Morgan	6.296	
28.10.2022	US46625H1005	127,495	802.710 EUR
		126,080	793.800 USD
Kauf	Lowe's Companies	1.457	
28.10.2022	US5486611073	200,961	292.800 EUR
		198,730	289.550 USD
Kauf	MasterCard	2.039	

28.10.2022	US57636Q1040	333,168	679.330 EUR
		329,470	671.789 USD
Kauf	McDonald's	1.431	
28.10.2022	US5801351017	277,601	397.248 EUR
		274,520	392.838 USD
Kauf	Merck & Co.	3.103	
28.10.2022	US58933Y1055	101,901	316.199 EUR
		100,770	312.689 USD
Kauf	Microsoft	3.141	
28.10.2022	US5949181045	238,518	749.184 EUR
		235,870	740.868 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group	28.700	
28.10.2022	JP3902900004	4,680	134.318 EUR
		687,500	19.731.250 JPY
Kauf	Morgan Stanley	2.873	
28.10.2022	US6174464486	83,143	238.870 EUR
		82,220	236.218 USD
Kauf	National Australia Bank	7.135	
28.10.2022	AU000000NAB4	20,672	147.494 EUR
		32,000	228.320 AUD
Kauf	Nestle	6.196	
28.10.2022	CH0038863350	108,761	673.881 EUR
		107,760	667.681 CHF
Kauf	Nintendo	2.200	
28.10.2022	JP3756600007	40,483	89.063 EUR
		5.947,000	13.083.400 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone	5.400	
28.10.2022	JP3735400008	27,828	150.274 EUR
		4.088,000	22.075.200 JPY
Kauf	Novartis	3.007	
28.10.2022	CH0012005267	80,824	243.036 EUR
		80,080	240.801 CHF
Kauf	NVIDIA	2.775	
28.10.2022	US67066G1040	139,893	388.203 EUR
		138,340	383.894 USD
Kauf	PayPal Holdings	2.398	

28.10.2022	US70450Y1038	87,218	209.149 EUR
		86,250	206.828 USD
Kauf	PepsiCo	3.420	
28.10.2022	US7134481081	184,275	630.222 EUR
		182,230	623.227 USD
Kauf	Pfizer	6.162	
28.10.2022	US7170811035	47,962	295.544 EUR
		47,430	292.264 USD
Kauf	Philip Morris International	3.751	
28.10.2022	US7181721090	93,569	350.976 EUR
		92,530	347.080 USD
Kauf	Prologis	1.912	
28.10.2022	US74340W1036	114,248	218.442 EUR
		112,980	216.018 USD
Kauf	Qualcomm	1.277	
28.10.2022	US7475251036	120,548	153.940 EUR
		119,210	152.231 USD
Kauf	Recruit Holdings	3.400	
28.10.2022	JP3970300004	30,899	105.055 EUR
		4.539,000	15.432.600 JPY
Kauf	Roche Holding	859	
28.10.2022	CH0012032048	334,780	287.576 EUR
		331,700	284.930 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	3.181	
28.10.2022	CA7800871021	92,967	295.727 EUR
		125,570	399.438 CAD
Kauf	Salesforce	958	
28.10.2022	US79466L3024	164,850	157.926 EUR
		163,020	156.173 USD
Kauf	Sony	2.900	
28.10.2022	JP3435000009	66,637	193.248 EUR
		9.789,000	28.388.100 JPY
Kauf	Starbucks	2.269	
28.10.2022	US8552441094	88,078	199.848 EUR
		87,100	197.630 USD
Kauf	Texas Instruments	949	
28.10.2022	US8825081040	163,171	154.849 EUR

			161,360	153.131 USD
Kauf 28.10.2022	The Toronto-Dominion Bank CA8911605092	4.021 64,937		261.110 EUR
			87,710	352.682 CAD
Kauf 28.10.2022	Thermo Fisher Scientific US8835561023	446 509,495		227.235 EUR
			503,840	224.713 USD
Kauf 28.10.2022	Tokyo Electron JP3571400005	200 265,351		53.070 EUR
			38.980,000	7.796.000 JPY
Kauf 28.10.2022	Toyota Motor JP3633400001	25.900 13,819		357.910 EUR
			2.030,000	52.577.000 JPY
Kauf 28.10.2022	UBS Group CH0244767585	7.501 16,108		120.828 EUR
			15,960	119.716 CHF
Kauf 28.10.2022	UnitedHealth Group US91324P1021	1.014 557,427		565.231 EUR
			551,240	558.957 USD
Kauf 28.10.2022	UPS US9113121068	1.499 169,046		253.401 EUR
			167,170	250.588 USD
Kauf 28.10.2022	Verizon Communications US92343V1044	9.442 38,093		359.673 EUR
			37,670	355.680 USD
Kauf 28.10.2022	Visa US92826C8394	3.622 211,690		766.740 EUR
			209,340	758.229 USD
Kauf 28.10.2022	Walt Disney US2546871060	3.767 107,139		403.594 EUR
			105,950	399.114 USD
Kauf 28.10.2022	Westpac Banking AU000000WBC1	7.985 15,497		123.747 EUR
			23,990	191.560 AUD
Kauf 28.10.2022	Zurich Insurance Group CH0011075394	358 427,634		153.093 EUR
			423,700	151.685 CHF

Kauf 25.11.2022	Abbott Laboratories US0028241000	9.827	
		102,462	1.006.893 EUR
		106,960	1.051.096 USD
Kauf 25.11.2022	AbbVie US00287Y1091	9.719	
		152,907	1.486.107 EUR
		159,620	1.551.347 USD
Kauf 25.11.2022	Adobe US00724F1012	2.213	
		320,241	708.694 EUR
		334,300	739.806 USD
Kauf 25.11.2022	Advanced Micro Devices US0079031078	8.310	
		71,980	598.154 EUR
		75,140	624.413 USD
Kauf 25.11.2022	Alphabet C US02079K1079	27.837	
		93,496	2.602.636 EUR
		97,600	2.716.891 USD
Kauf 25.11.2022	AstraZeneca GB0009895292	8.966	
		126,796	1.136.849 EUR
		109,540	982.136 GBP
Kauf 25.11.2022	AT&T US00206R1023	83.063	
		18,316	1.521.376 EUR
		19,120	1.588.165 USD
Kauf 25.11.2022	Bank of America US0605051046	75.365	
		36,115	2.721.775 EUR
		37,700	2.841.261 USD
Kauf 25.11.2022	Bristol-Myers US1101221083	12.292	
		75,908	933.057 EUR
		79,240	974.018 USD
Kauf 25.11.2022	British American Tobacco GB0002875804	22.716	
		38,841	882.309 EUR
		33,555	762.235 GBP
Kauf 25.11.2022	CIE Financiere Richemont CH0210483332	6.497	
		116,648	757.860 EUR
		114,800	745.856 CHF
Kauf 25.11.2022	Cisco Systems US17275R1023	53.882	
		46,365	2.498.217 EUR
		48,400	2.607.889 USD

Kauf 25.11.2022	Commonwealth Bank of Australia AU000000CBA7	19.861	
		70,080	1.391.867 EUR
		109,200	2.168.821 AUD
Kauf 25.11.2022	CVS Health US1266501006	14.495	
		97,002	1.406.039 EUR
		101,260	1.467.764 USD
Kauf 25.11.2022	Facebook US30303M1027	9.839	
		106,725	1.050.065 EUR
		111,410	1.096.163 USD
Kauf 25.11.2022	GSK GB00BN7SWP63	25.837	
		16,117	416.426 EUR
		13,924	359.754 GBP
Kauf 25.11.2022	Home Depot US4370761029	9.447	
		312,654	2.953.647 EUR
		326,380	3.083.312 USD
Kauf 25.11.2022	HSBC Holdings GB0005405286	233.865	
		5,694	1.331.735 EUR
		4,920	1.150.499 GBP
Kauf 25.11.2022	Intel US4581401001	23.566	
		28,106	662.349 EUR
		29,340	691.426 USD
Kauf 25.11.2022	Intuit US4612021034	1.310	
		375,965	492.514 EUR
		392,470	514.136 USD
Kauf 25.11.2022	Johnson & Johnson US4781601046	15.512	
		169,786	2.633.726 EUR
		177,240	2.749.347 USD
Kauf 25.11.2022	JP Morgan US46625H1005	31.144	
		130,990	4.079.539 EUR
		136,740	4.258.631 USD
Kauf 25.11.2022	Lowe's Companies US5486611073	7.207	
		202,098	1.456.520 EUR
		210,970	1.520.461 USD
Kauf 25.11.2022	MasterCard US57636Q1040	10.084	
		336,517	3.393.436 EUR
		351,290	3.542.408 USD

Kauf 25.11.2022	McDonald's US5801351017	7.078	
		263,435	1.864.594 EUR
		275,000	1.946.450 USD
Kauf 25.11.2022	Merck & Co. US58933Y1055	15.350	
		102,979	1.580.731 EUR
		107,500	1.650.125 USD
Kauf 25.11.2022	Microsoft US5949181045	15.533	
		237,082	3.682.596 EUR
		247,490	3.844.262 USD
Kauf 25.11.2022	Mitsubishi UFJ Financial Group JP3902900004	142.200	
		5,275	750.154 EUR
		758,700	107.887.140 JPY
Kauf 25.11.2022	Morgan Stanley US6174464486	14.212	
		87,087	1.237.679 EUR
		90,910	1.292.013 USD
Kauf 25.11.2022	National Australia Bank AU000000NAB4	35.290	
		20,209	713.179 EUR
		31,490	1.111.282 AUD
Kauf 25.11.2022	Nestle CH0038863350	30.648	
		114,819	3.518.964 EUR
		113,000	3.463.224 CHF
Kauf 25.11.2022	Nintendo JP3756600007	11.000	
		41,434	455.771 EUR
		5.959,000	65.549.000 JPY
Kauf 25.11.2022	Nippon Telegraph and Tele- phone JP3735400008	26.600	
		27,020	718.729 EUR
		3.886,000	103.367.600 JPY
Kauf 25.11.2022	Novartis CH0012005267	14.873	
		84,366	1.254.781 EUR
		83,030	1.234.905 CHF
Kauf 25.11.2022	NVIDIA US67066G1040	13.729	
		155,858	2.139.772 EUR
		162,700	2.233.708 USD
Kauf 25.11.2022	PayPal Holdings US70450Y1038	11.861	
		76,712	909.885 EUR
		80,080	949.829 USD

Kauf 25.11.2022	PepsiCo US7134481081	16.916	
		176,367	2.983.432 EUR
		184,110	3.114.405 USD
Kauf 25.11.2022	Pfizer US7170811035	30.477	
		47,141	1.436.702 EUR
		49,210	1.499.773 USD
Kauf 25.11.2022	Philip Morris International US7181721090	18.552	
		94,118	1.746.081 EUR
		98,250	1.822.734 USD
Kauf 25.11.2022	Prologis US74340W1036	9.459	
		111,495	1.054.635 EUR
		116,390	1.100.933 USD
Kauf 25.11.2022	Qualcomm US7475251036	6.316	
		118,258	746.920 EUR
		123,450	779.710 USD
Kauf 25.11.2022	Recruit Holdings JP3970300004	17.000	
		30,761	522.931 EUR
		4.424,000	75.208.000 JPY
Kauf 25.11.2022	Roche Holding CH0012032048	4.245	
		316,412	1.343.169 EUR
		311,400	1.321.893 CHF
Kauf 25.11.2022	Royal Bank of Canada CA7800871021	15.731	
		96,062	1.511.145 EUR
		134,810	2.120.696 CAD
Kauf 25.11.2022	Salesforce US79466L3024	4.738	
		146,901	696.017 EUR
		153,350	726.572 USD
Kauf 25.11.2022	Sony JP3435000009	14.700	
		80,656	1.185.649 EUR
		11.600,000	170.520.000 JPY
Kauf 25.11.2022	Starbucks US8552441094	11.221	
		95,373	1.070.182 EUR
		99,560	1.117.163 USD
Kauf 25.11.2022	Texas Instruments US8825081040	4.694	
		169,624	796.213 EUR
		177,070	831.167 USD
Kauf	The Toronto-Dominion Bank	19.887	

25.11.2022	CA8911605092	64,858	1.289.834 EUR
		91,020	1.810.115 CAD
Kauf	Thermo Fisher Scientific	2.206	
25.11.2022	US8835561023	528,068	1.164.918 EUR
		551,250	1.216.058 USD
Kauf	Tokyo Electron	800	
25.11.2022	JP3571400005	319,983	255.987 EUR
		46.020,000	36.816.000 JPY
Kauf	Toyota Motor	128.300	
25.11.2022	JP3633400001	14,285	1.832.793 EUR
		2.054,500	263.592.350 JPY
Kauf	UBS Group	37.100	
25.11.2022	CH0244767585	17,761	658.946 EUR
		17,480	648.508 CHF
Kauf	UnitedHealth Group	5.013	
25.11.2022	US91324P1021	515,011	2.581.750 EUR
		537,620	2.695.089 USD
Kauf	UPS	7.419	
25.11.2022	US9113121068	174,844	1.297.170 EUR
		182,520	1.354.116 USD
Kauf	Verizon Communications	46.702	
25.11.2022	US92343V1044	37,379	1.745.677 EUR
		39,020	1.822.312 USD
Kauf	Visa	17.916	
25.11.2022	US92826C8394	204,799	3.669.184 EUR
		213,790	3.830.262 USD
Kauf	Walt Disney	18.629	
25.11.2022	US2546871060	94,712	1.764.392 EUR
		98,870	1.841.849 USD
Kauf	Westpac Banking	39.501	
25.11.2022	AU000000WBC1	15,396	608.152 EUR
		23,990	947.629 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group	1.772	
25.11.2022	CH0011075394	458,157	811.855 EUR
		450,900	798.995 CHF
Verkauf	CRH	-196.841	
07.12.2022	IE0001827041	37,300	-7.342.169 EUR

Verkauf 07.12.2022	Enel IT0003128367	-2.157.076 5,224	-11.268.565 EUR
Verkauf 07.12.2022	Eni IT0003132476	-729.331 13,436	-9.799.291 EUR
Verkauf 07.12.2022	Linde IE00BZ12WP82	-81.531 315,800	-25.747.490 EUR
Verkauf 07.12.2022	Neste FI0009013296	-123.367 47,040	-5.803.184 EUR
Verkauf 07.12.2022	Repsol ES0173516115	-404.263 14,130	-5.712.236 EUR
Verkauf 07.12.2022	Veolia Environnement FR0000124141	-182.163 24,600	-4.481.210 EUR
Verkauf 08.12.2022	CRH IE0001827041	-196.841 36,920	-7.267.370 EUR
Verkauf 08.12.2022	Enel IT0003128367	-2.157.076 5,174	-11.160.711 EUR
Verkauf 08.12.2022	Eni IT0003132476	-729.331 13,524	-9.863.472 EUR
Verkauf 08.12.2022	Linde IE00BZ12WP82	-81.531 316,000	-25.763.796 EUR
Verkauf 08.12.2022	Neste FI0009013296	-123.367 45,980	-5.672.415 EUR
Verkauf 08.12.2022	Repsol ES0173516115	-404.263 14,185	-5.734.471 EUR
Verkauf 08.12.2022	Veolia Environnement FR0000124141	-182.163 24,500	-4.462.994 EUR
Verkauf 09.12.2022	CRH IE0001827041	-196.841 37,630	-7.407.127 EUR
Verkauf 09.12.2022	Enel IT0003128367	-2.157.076 5,222	-11.264.251 EUR
Verkauf 09.12.2022	Eni IT0003132476	-729.331 13,526	-9.864.931 EUR
Verkauf 09.12.2022	Linde IE00BZ12WP82	-81.531 318,150	-25.939.088 EUR
Verkauf 09.12.2022	Neste FI0009013296	-123.367 45,740	-5.642.807 EUR
Verkauf	Repsol	-404.263	

09.12.2022	ES0173516115		14,150	-5.720.321 EUR
Verkauf	Veolia Environnement		-182.163	
09.12.2022	FR0000124141		25,230	-4.595.972 EUR
Verkauf	CRH		-196.841	
12.12.2022	IE0001827041		37,220	-7.326.422 EUR
Verkauf	Enel		-2.157.076	
12.12.2022	IT0003128367		5,198	-11.212.481 EUR
Verkauf	Eni		-729.331	
12.12.2022	IT0003132476		13,608	-9.924.736 EUR
Verkauf	Linde		-81.531	
12.12.2022	IE00BZ12WP82		317,200	-25.861.633 EUR
Verkauf	Neste		-123.367	
12.12.2022	FI0009013296		45,810	-5.651.442 EUR
Verkauf	Repsol		-404.263	
12.12.2022	ES0173516115		14,180	-5.732.449 EUR
Verkauf	Veolia Environnement		-182.163	
12.12.2022	FR0000124141		24,740	-4.506.713 EUR
Kauf	CaixaBank		1.495.180	
13.12.2022	ES0140609019		3,305	4.941.570 EUR
Kauf	CNH Industrial		394.500	
13.12.2022	NL0010545661		15,290	6.031.905 EUR
Verkauf	CRH		-196.842	
13.12.2022	IE0001827041		37,820	-7.444.564 EUR
Verkauf	Enel		-2.157.078	
13.12.2022	IT0003128367		5,248	-11.320.345 EUR
Verkauf	Eni		-729.330	
13.12.2022	IT0003132476		13,814	-10.074.965 EUR
Kauf	Ferrovial		209.656	
13.12.2022	ES0118900010		25,760	5.400.739 EUR
Kauf	Fresenius		138.149	
13.12.2022	DE0005785604		26,520	3.663.711 EUR
Kauf	Henkel -Vorzugsaktie-		59.120	
13.12.2022	DE0006048432		66,000	3.901.920 EUR
Kauf	Kingspan Group		57.072	
13.12.2022	IE0004927939		54,300	3.099.010 EUR
Verkauf	Linde		-81.530	
13.12.2022	IE00BZ12WP82		322,400	-26.285.272 EUR

Verkauf	Neste	-123.365	
13.12.2022	FI0009013296	46,200	-5.699.463 EUR
Kauf	NN Group	105.482	
13.12.2022	NL0010773842	41,610	4.389.106 EUR
Verkauf	Repsol	-404.265	
13.12.2022	ES0173516115	14,330	-5.793.117 EUR
Kauf	UCB	48.790	
13.12.2022	BE0003739530	73,120	3.567.525 EUR
Verkauf	Veolia Environnement	-182.165	
13.12.2022	FR000124141	25,120	-4.575.985 EUR
Kauf	CaixaBank	1.520.772	
14.12.2022	ES0140609019	3,370	5.125.002 EUR
Kauf	CNH Industrial	401.253	
14.12.2022	NL0010545661	15,295	6.137.165 EUR
Kauf	Ferrovial	213.244	
14.12.2022	ES0118900010	25,640	5.467.576 EUR
Kauf	Fresenius	140.513	
14.12.2022	DE0005785604	26,660	3.746.077 EUR
Kauf	Henkel -Vorzugsaktie-	60.132	
14.12.2022	DE0006048432	66,100	3.974.725 EUR
Kauf	Kingspan Group	58.048	
14.12.2022	IE0004927939	53,500	3.105.568 EUR
Kauf	NN Group	107.287	
14.12.2022	NL0010773842	41,540	4.456.702 EUR
Kauf	UCB	49.626	
14.12.2022	BE0003739530	74,600	3.702.100 EUR
Kauf	Akzo Nobel	27.038	
15.12.2022	NL0013267909	65,000	1.757.470 EUR
Kauf	Amadeus IT Group	14.100	
15.12.2022	ES0109067019	51,940	732.354 EUR
Verkauf	ASML	-6.727	
15.12.2022	NL0010273215	551,500	-3.709.941 EUR
Kauf	AXA	121.185	
15.12.2022	FR000120628	26,215	3.176.865 EUR
Kauf	Bayer	121.754	
15.12.2022	DE000BAY0017	50,480	6.146.142 EUR
Kauf	BMW	3.569	

15.12.2022	DE0005190003		82,800	295.513 EUR
Kauf	BNP Paribas		61.612	
15.12.2022	FR0000131104		51,670	3.183.492 EUR
Kauf	CaixaBank		1.475.681	
15.12.2022	ES0140609019		3,350	4.943.531 EUR
Kauf	Cap Gemini		5.128	
15.12.2022	FR0000125338		165,150	846.889 EUR
Kauf	Cellnex Telecom		93.696	
15.12.2022	ES0105066007		33,080	3.099.464 EUR
Kauf	CNH Industrial		389.356	
15.12.2022	NL0010545661		14,950	5.820.872 EUR
Kauf	Danone		77.098	
15.12.2022	FR0000120644		48,625	3.748.890 EUR
Kauf	Dassault Systemes		18.798	
15.12.2022	FR0014003TT8		34,835	654.828 EUR
Kauf	Deutsche Börse		17.203	
15.12.2022	DE0005810055		166,550	2.865.160 EUR
Kauf	Deutsche Post		122.051	
15.12.2022	DE0005552004		36,085	4.404.210 EUR
Kauf	Deutsche Telekom		493.318	
15.12.2022	DE0005557508		18,898	9.322.724 EUR
Kauf	DSM		20.473	
15.12.2022	NL0000009827		122,900	2.516.132 EUR
Kauf	Ferrari		3.267	
15.12.2022	NL0011585146		209,200	683.456 EUR
Kauf	Ferrovial		206.922	
15.12.2022	ES0118900010		25,550	5.286.857 EUR
Kauf	Fresenius		136.347	
15.12.2022	DE0005785604		25,790	3.516.389 EUR
Kauf	Generali		105.295	
15.12.2022	IT0000062072		16,560	1.743.685 EUR
Kauf	Heineken		28.910	
15.12.2022	NL0000009165		87,840	2.539.454 EUR
Kauf	Henkel -Vorzugsaktie-		58.349	
15.12.2022	DE0006048432		65,380	3.814.858 EUR
Kauf	Hermès International		1.333	
15.12.2022	FR0000052292		1.499,000	1.998.167 EUR

Kauf	Infineon Technologies	42.665	
15.12.2022	DE0006231004	30,345	1.294.669 EUR
Kauf	ING Groep	173.873	
15.12.2022	NL0011821202	11,090	1.928.252 EUR
Verkauf	Intesa Sanpaolo	-228.635	
15.12.2022	IT0000072618	1,994	-455.990 EUR
Kauf	KBC Group	10.998	
15.12.2022	BE0003565737	56,640	622.927 EUR
Kauf	Kering	2.191	
15.12.2022	FR000121485	495,500	1.085.641 EUR
Kauf	Kingspan Group	56.327	
15.12.2022	IE0004927939	51,600	2.906.473 EUR
Kauf	Kone	52.994	
15.12.2022	FI0009013403	47,850	2.535.763 EUR
Kauf	Legrand	39.009	
15.12.2022	FR0010307819	77,380	3.018.516 EUR
Kauf	L'Oréal	4.226	
15.12.2022	FR0000120321	339,150	1.433.248 EUR
Kauf	Mercedes-Benz Group	23.628	
15.12.2022	DE0007100000	62,100	1.467.299 EUR
Kauf	Merck	15.881	
15.12.2022	DE0006599905	182,150	2.892.724 EUR
Kauf	Michelin	24.227	
15.12.2022	FR001400AJ45	26,475	641.410 EUR
Kauf	NN Group	104.106	
15.12.2022	NL0010773842	41,090	4.277.716 EUR
Kauf	Nokia	976.085	
15.12.2022	FI0009000681	4,538	4.428.986 EUR
Kauf	Orange	280.952	
15.12.2022	FR0000133308	9,273	2.605.268 EUR
Kauf	Pernod Ricard	24.701	
15.12.2022	FR0000120693	183,700	4.537.574 EUR
Kauf	Philips	130.965	
15.12.2022	NL0000009538	13,294	1.741.049 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding	5.029	
15.12.2022	DE000PAH0038	52,800	265.531 EUR
Kauf	Prosus	16.828	

15.12.2022	NL0013654783		64,090	1.078.507 EUR
Kauf	Publicis Groupe		19,402	
15.12.2022	FR0000130577		60,420	1.172.269 EUR
Kauf	Saint-Gobain		61,857	
15.12.2022	FR0000125007		45,235	2.798.101 EUR
Kauf	Sanofi		26,176	
15.12.2022	FR0000120578		88,930	2.327.832 EUR
Verkauf	SAP		-75,646	
15.12.2022	DE0007164600		99,340	-7.514.674 EUR
Kauf	Schneider Electric		52,140	
15.12.2022	FR0000121972		132,780	6.923.149 EUR
Kauf	Siemens		25,125	
15.12.2022	DE0007236101		127,520	3.203.940 EUR
Kauf	Siemens Healthineers		39,612	
15.12.2022	DE000SHL1006		48,500	1.921.182 EUR
Kauf	Société Générale		6,809	
15.12.2022	FR0000130809		22,125	150.649 EUR
Kauf	STMicroelectronics		20,995	
15.12.2022	NL0000226223		35,390	743.013 EUR
Kauf	Symrise		19,493	
15.12.2022	DE000SYM9999		105,050	2.047.740 EUR
Kauf	Telefónica		788,428	
15.12.2022	ES0178430E18		3,309	2.608.908 EUR
Kauf	Teleperformance		8,099	
15.12.2022	FR0000051807		218,300	1.768.012 EUR
Kauf	UCB		48,154	
15.12.2022	BE0003739530		73,660	3.547.024 EUR
Kauf	UniCredit		99,248	
15.12.2022	IT0005239360		12,566	1.247.150 EUR
Kauf	Vonovia		98,672	
15.12.2022	DE000A1ML7J1		23,430	2.311.885 EUR
Kauf	Wolters Kluwer		7,770	
15.12.2022	NL0000395903		102,800	798.756 EUR
Kauf	Zalando		7,169	
15.12.2022	DE000ZAL1111		31,820	228.118 EUR
Verkauf	Abbott Laboratories		-19,522	
16.12.2022	US0028241000		100,903	-1.969.833 EUR

			106,910	-2.087.097 USD
Verkauf	AbbVie		-11.580	
16.12.2022	US00287Y1091		151,463	-1.753.946 EUR
			160,480	-1.858.358 USD
Kauf	Adobe		6.404	
16.12.2022	US00724F1012		319,519	2.046.200 EUR
			338,540	2.168.010 USD
Kauf	Advanced Micro Devices		26.339	
16.12.2022	US0079031078		61,735	1.626.036 EUR
			65,410	1.722.834 USD
Kauf	Akzo Nobel		28.893	
16.12.2022	NL0013267909		63,760	1.842.218 EUR
Kauf	Alphabet C		60.737	
16.12.2022	US02079K1079		85,755	5.208.502 EUR
			90,860	5.518.564 USD
Kauf	Amadeus IT Group		17.420	
16.12.2022	ES0109067019		50,500	879.710 EUR
Verkauf	ASML		-5.403	
16.12.2022	NL0010273215		540,500	-2.920.322 EUR
Verkauf	AstraZeneca		-11.195	
16.12.2022	GB0009895292		128,094	-1.434.017 EUR
			111,560	-1.248.914 GBP
Verkauf	AT&T		-120	
16.12.2022	US00206R1023		17,451	-2.094 EUR
			18,490	-2.219 USD
Kauf	AXA		138.840	
16.12.2022	FR0000120628		26,030	3.614.005 EUR
Verkauf	Bank of America		-96.831	
16.12.2022	US0605051046		29,919	-2.897.080 EUR
			31,700	-3.069.543 USD
Kauf	Bayer		130.298	
16.12.2022	DE000BAY0017		48,560	6.327.271 EUR
Kauf	BMW		6.000	
16.12.2022	DE0005190003		82,620	495.720 EUR
Kauf	BNP Paribas		71.599	
16.12.2022	FR0000131104		52,540	3.761.811 EUR
Verkauf	Bristol-Myers		-16.875	

16.12.2022	US1101221083	69,361	-1.170.466 EUR
		73,490	-1.240.144 USD
Verkauf	British American Tobacco	-3.789	
16.12.2022	GB0002875804	37,816	-143.286 EUR
		32,935	-124.791 GBP
Kauf	CaixaBank	1.511.096	
16.12.2022	ES0140609019	3,546	5.358.346 EUR
Kauf	Cap Gemini	6.431	
16.12.2022	FR0000125338	159,450	1.025.423 EUR
Kauf	Cellnex Telecom	98.969	
16.12.2022	ES0105066007	31,160	3.083.874 EUR
Kauf	CIE Financiere Richemont	3.098	
16.12.2022	CH0210483332	119,511	370.245 EUR
		118,200	366.184 CHF
Kauf	Cisco Systems	15.357	
16.12.2022	US17275R1023	45,124	692.966 EUR
		47,810	734.218 USD
Kauf	CNH Industrial	398.699	
16.12.2022	NL0010545661	14,945	5.958.557 EUR
Verkauf	Commonwealth Bank of Australia	-27.822	
16.12.2022	AU000000CBA7	67,079	-1.866.282 EUR
		105,980	-2.948.576 AUD
Kauf	CVS Health	14.186	
16.12.2022	US1266501006	90,087	1.277.976 EUR
		95,450	1.354.054 USD
Kauf	Danone	82.744	
16.12.2022	FR0000120644	48,625	4.023.427 EUR
Kauf	Dassault Systemes	23.736	
16.12.2022	FR0014003TT8	34,165	810.940 EUR
Kauf	Deutsche Börse	18.862	
16.12.2022	DE0005810055	165,850	3.128.263 EUR
Kauf	Deutsche Post	130.563	
16.12.2022	DE0005552004	36,010	4.701.574 EUR
Kauf	Deutsche Telekom	527.182	
16.12.2022	DE0005557508	18,850	9.937.381 EUR
Kauf	DSM	22.072	

16.12.2022	NL0000009827	118,850	2.623.257 EUR
Kauf	Facebook	27.408	
16.12.2022	US30303M1027	112,720	3.089.424 EUR
		119,430	3.273.337 USD
Kauf	Ferrari	4.080	
16.12.2022	NL0011585146	206,500	842.520 EUR
Kauf	Ferrovial	211.887	
16.12.2022	ES0118900010	24,410	5.172.162 EUR
Kauf	Fresenius	139.619	
16.12.2022	DE0005785604	25,580	3.571.454 EUR
Kauf	Generali	115.813	
16.12.2022	IT0000062072	16,500	1.910.915 EUR
Verkauf	GSK	-32.268	
16.12.2022	GB00BN7SWP63	16,396	-529.081 EUR
		14,280	-460.787 GBP
Kauf	Heineken	30.890	
16.12.2022	NL0000009165	88,240	2.725.734 EUR
Kauf	Henkel -Vorzugsaktie-	59.749	
16.12.2022	DE0006048432	65,660	3.923.119 EUR
Kauf	Hermès International	1.621	
16.12.2022	FR0000052292	1.486,500	2.409.617 EUR
Verkauf	Home Depot	-1.136	
16.12.2022	US4370761029	305,173	-346.677 EUR
		323,340	-367.314 USD
Verkauf	HSBC Holdings	-283.586	
16.12.2022	GB0005405286	5,652	-1.602.848 EUR
		4,923	-1.395.952 GBP
Kauf	Infineon Technologies	53.266	
16.12.2022	DE0006231004	29,660	1.579.870 EUR
Kauf	ING Groep	206.578	
16.12.2022	NL0011821202	11,268	2.327.721 EUR
Kauf	Intel	81.671	
16.12.2022	US4581401001	25,407	2.075.055 EUR
		26,920	2.198.583 USD
Verkauf	Intesa Sanpaolo	-61.910	
16.12.2022	IT0000072618	2,058	-127.411 EUR
Kauf	Intuit	4.297	

16.12.2022	US4612021034		363,350	1.561.314 EUR
			384,980	1.654.259 USD
Verkauf	Johnson & Johnson		-25.233	
16.12.2022	US4781601046		165,800	-4.183.630 EUR
			175,670	-4.432.681 USD
Verkauf	JP Morgan		-39.986	
16.12.2022	US46625H1005		122,026	-4.879.324 EUR
			129,290	-5.169.790 USD
Kauf	KBC Group		13.320	
16.12.2022	BE0003565737		56,800	756.576 EUR
Kauf	Kering		2.792	
16.12.2022	FR0000121485		491,050	1.371.012 EUR
Kauf	Kingspan Group		57.679	
16.12.2022	IE0004927939		50,400	2.907.022 EUR
Kauf	Kone		56.626	
16.12.2022	FI0009013403		47,540	2.692.000 EUR
Kauf	Legrand		41.683	
16.12.2022	FR0010307819		76,660	3.195.419 EUR
Kauf	L'Oréal		6.256	
16.12.2022	FR0000120321		335,750	2.100.452 EUR
Verkauf	Lowe's Companies		-6.307	
16.12.2022	US5486611073		194,558	-1.227.077 EUR
			206,140	-1.300.125 USD
Verkauf	MasterCard		-1.568	
16.12.2022	US57636Q1040		326,409	-511.809 EUR
			345,840	-542.277 USD
Kauf	McDonald's		2.498	
16.12.2022	US5801351017		251,168	627.418 EUR
			266,120	664.768 USD
Kauf	Mercedes-Benz Group		29.632	
16.12.2022	DE0007100000		62,030	1.838.073 EUR
Kauf	Merck		17.054	
16.12.2022	DE0006599905		181,200	3.090.185 EUR
Verkauf	Merck & Co.		-32.541	
16.12.2022	US58933Y1055		103,065	-3.353.824 EUR
			109,200	-3.553.477 USD
Kauf	Michelin		30.432	

16.12.2022	FR001400AJ45		25,840	786.363 EUR
Kauf	Microsoft		34.160	
16.12.2022	US5949181045		230,942	7.888.979 EUR
			244,690	8.358.610 USD
Verkauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		-239.400	
16.12.2022	JP3902900004		5,270	-1.261.570 EUR
			761,200	-182.231.280 JPY
Verkauf	Morgan Stanley		-30.864	
16.12.2022	US6174464486		81,980	-2.530.223 EUR
			86,860	-2.680.847 USD
Verkauf	National Australia Bank		-50.828	
16.12.2022	AU000000NAB4		19,241	-978.006 EUR
			30,400	-1.545.171 AUD
Verkauf	Nestle		-44	
16.12.2022	CH0038863350		108,349	-4.767 EUR
			107,160	-4.715 CHF
Kauf	Nintendo		1.100	
16.12.2022	JP3756600007		39,080	42.988 EUR
			5.645,000	6.209.500 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Telephone		19.600	
16.12.2022	JP3735400008		25,829	506.256 EUR
			3.731,000	73.127.600 JPY
Kauf	NN Group		106.605	
16.12.2022	NL0010773842		40,910	4.361.211 EUR
Kauf	Nokia		1.031.266	
16.12.2022	FI0009000681		4,360	4.496.320 EUR
Verkauf	Novartis		-24.769	
16.12.2022	CH0012005267		85,174	-2.109.684 EUR
			84,240	-2.086.541 CHF
Kauf	NVIDIA		43.308	
16.12.2022	US67066G1040		156,400	6.773.351 EUR
			165,710	7.176.569 USD
Kauf	Orange		300.211	
16.12.2022	FR0000133308		9,180	2.755.937 EUR
Verkauf	PayPal Holdings		-5.607	
16.12.2022	US70450Y1038		65,369	-366.522 EUR

			69,260	-388.341 USD
Verkauf	PepsiCo		-907	
16.12.2022	US7134481081		170,208	-154.378 EUR
			180,340	-163.568 USD
Kauf	Pernod Ricard		26.425	
16.12.2022	FR0000120693		182,950	4.834.454 EUR
Verkauf	Pfizer		-37.841	
16.12.2022	US7170811035		48,512	-1.835.745 EUR
			51,400	-1.945.027 USD
Verkauf	Philip Morris International		-7.634	
16.12.2022	US7181721090		94,646	-722.526 EUR
			100,280	-765.538 USD
Kauf	Philips		139.918	
16.12.2022	NL0000009538		12,846	1.797.387 EUR
Kauf	Porsche Automobil Holding		6.116	
16.12.2022	DE000PAH0038		51,960	317.787 EUR
Kauf	Prologis		70.766	
16.12.2022	US74340W1036		105,934	7.496.509 EUR
			112,240	7.942.776 USD
Kauf	Prosus		23.015	
16.12.2022	NL0013654783		63,800	1.468.357 EUR
Kauf	Publicis Groupe		21.331	
16.12.2022	FR0000130577		59,440	1.267.915 EUR
Kauf	Qualcomm		20.503	
16.12.2022	US7475251036		108,095	2.216.274 EUR
			114,530	2.348.209 USD
Kauf	Recruit Holdings		200	
16.12.2022	JP3970300004		29,582	5.916 EUR
			4.273,000	854.600 JPY
Verkauf	Roche Holding		-5.303	
16.12.2022	CH0012032048		304,692	-1.615.784 EUR
			301,350	-1.598.059 CHF
Verkauf	Royal Bank of Canada		-36.421	
16.12.2022	CA7800871021		88,293	-3.215.732 EUR
			127,960	-4.660.431 CAD
Kauf	Saint-Gobain		66.273	
16.12.2022	FR0000125007		44,610	2.956.439 EUR

Kauf	Salesforce	16.465	
16.12.2022	US79466L3024	121,063	1.993.304 EUR
		128,270	2.111.966 USD
Kauf	Sanofi	34.758	
16.12.2022	FR0000120578	87,620	3.045.496 EUR
Verkauf	SAP	-68.539	
16.12.2022	DE0007164600	99,450	-6.816.204 EUR
Kauf	Schneider Electric	57.483	
16.12.2022	FR0000121972	130,820	7.519.926 EUR
Kauf	Siemens	30.781	
16.12.2022	DE0007236101	127,080	3.911.649 EUR
Kauf	Siemens Healthineers	42.327	
16.12.2022	DE000SHL1006	48,100	2.035.929 EUR
Kauf	Société Générale	13.976	
16.12.2022	FR0000130809	22,405	313.132 EUR
Verkauf	Sony	-200	
16.12.2022	JP3435000009	75,148	-15.030 EUR
		10.855,000	-2.171.000 JPY
Verkauf	Starbucks	-1.448	
16.12.2022	US8552441094	93,277	-135.065 EUR
		98,830	-143.106 USD
Kauf	STMicroelectronics	26.470	
16.12.2022	NL0000226223	34,930	924.597 EUR
Kauf	Symrise	20.810	
16.12.2022	DE000SYM9999	104,400	2.172.564 EUR
Kauf	Telefónica	842.477	
16.12.2022	ES0178430E18	3,246	2.734.680 EUR
Kauf	Teleperformance	8.655	
16.12.2022	FR0000051807	213,600	1.848.708 EUR
Kauf	Texas Instruments	13.164	
16.12.2022	US8825081040	160,024	2.106.553 EUR
		169,550	2.231.956 USD
Verkauf	The Toronto-Dominion Bank	-25.707	
16.12.2022	CA8911605092	59,775	-1.536.645 EUR
		86,630	-2.226.997 CAD
Verkauf	Thermo Fisher Scientific	-2.588	
16.12.2022	US8835561023	506,300	-1.310.304 EUR

			536,440	-1.388.307 USD
Kauf	Tokyo Electron	2.800		
16.12.2022	JP3571400005	303,085		848.638 EUR
			43.780,000	122.584.000 JPY
Kauf	Toyota Motor	60.100		
16.12.2022	JP3633400001	13,437		807.585 EUR
			1.941,000	116.654.100 JPY
Verkauf	UBS Group	-79.866		
16.12.2022	CH0244767585	16,698		-1.333.617 EUR
			16,515	-1.318.987 CHF
Kauf	UCB	49.310		
16.12.2022	BE0003739530	73,120		3.605.547 EUR
Kauf	UniCredit	117.167		
16.12.2022	IT0005239360	12,788		1.498.332 EUR
Verkauf	UnitedHealth Group	-6.856		
16.12.2022	US91324P1021	494,276		-3.388.755 EUR
			523,700	-3.590.487 USD
Verkauf	UPS	-1.424		
16.12.2022	US9113121068	168,188		-239.499 EUR
			178,200	-253.757 USD
Verkauf	Verizon Communications	-44		
16.12.2022	US92343V1044	35,034		-1.542 EUR
			37,120	-1.633 USD
Kauf	Visa	5.847		
16.12.2022	US92826C8394	195,266		1.141.719 EUR
			206,890	1.209.686 USD
Kauf	Vonovia	105.915		
16.12.2022	DE000A1ML7J1	21,500		2.277.173 EUR
Verkauf	Walt Disney	-257		
16.12.2022	US2546871060	85,019		-21.850 EUR
			90,080	-23.151 USD
Verkauf	Westpac Banking	-49.213		
16.12.2022	AU000000WBC1	14,748		-725.773 EUR
			23,300	-1.146.663 AUD
Kauf	Wolters Kluwer	9.564		
16.12.2022	NL0000395903	101,300		968.833 EUR
Kauf	Zalando	9.137		

16.12.2022	DE000ZAL1111		31,850	291.013 EUR
Verkauf 16.12.2022	Zurich Insurance Group CH0011075394		-300 443,364	-133.009 EUR
			438,500	-131.550 CHF
Summe Aktien		Stücke ausm. Betrag	19.227.056,9	1.256.069.868 EUR
Gesamtsumme		ausm. Betrag		2.107.469.029 EUR
Deutsche Bundesbank				



NRW-EFOG-Corporates - Fonds

Jahresbericht 2022



Aktuelle Fondsstruktur im Vergleich zur letzten Sitzung

Position	30.12.2021			30.12.2022				
	Gegenwert in EUR	% FV	Futures in %	FV inkl. Futures	Gegenwert in EUR	% FV	Futures in %	FV inkl. Futures
Renten*	937.677.643,74	99,72%		99,72%	812.947.825,14	100,01%		100,01%
Corporates	937.677.643,74	99,72%		99,72%	812.947.825,14	100,01%		100,01%
Unternehmensanleihen Investment Grade	937.677.643,74	99,72%		99,72%	812.947.825,14	100,01%		100,01%
Liquidität	2.657.441,36	0,28%	0,00%	0,28%	-121.401,84	-0,01%	0,00%	-0,01%
Bankguthaben	2.657.441,36	0,28%	0,00%	0,28%	-121.401,84	-0,01%	0,00%	-0,01%
Bankguthaben in EUR	2.657.441,36	0,28%	0,00%	0,28%	-121.401,84	-0,01%	0,00%	-0,01%
Fondsvermögen	940.335.085,10	100,00%		100,00%	812.826.423,30	100,00%		100,00%
* inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate								
Nachrichtlich:								
Zinsansprüche gesamt (exkl. laufende Konten)	6.769.383,59	0,72%			6.669.632,79	0,82%		

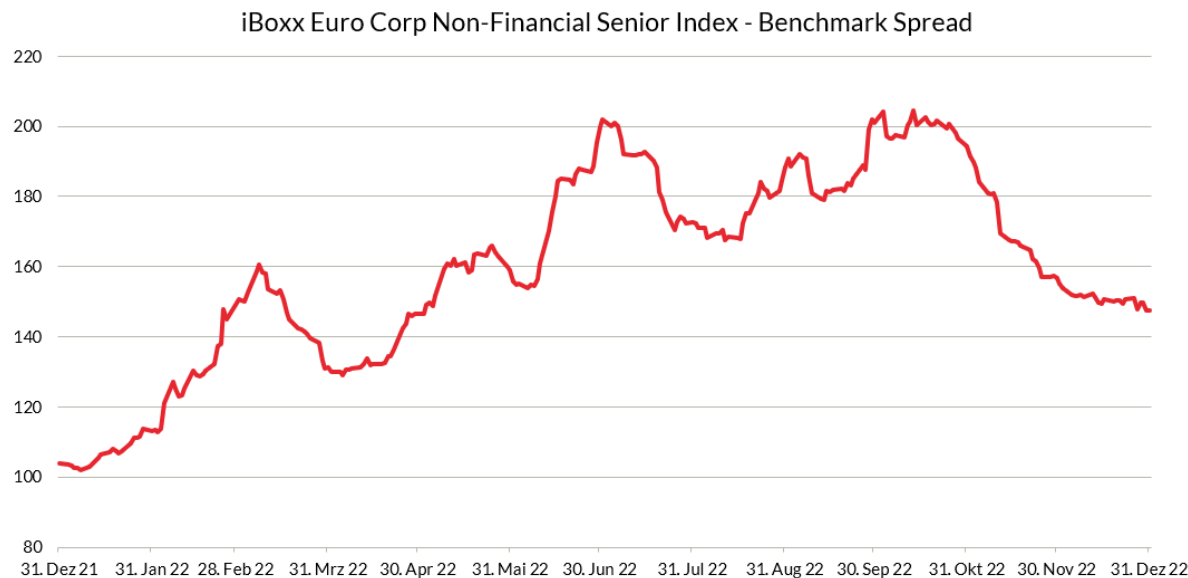


30.12.2022

Marktbericht Unternehmensanleihen Investmentgrade

Die Finanzmärkte standen 2022 im Zeichen einer global stark gestiegenen Inflation, im Euroraum insbesondere bedingt durch den starken Anstieg der Energiepreise, und der damit verbundenen geldpolitischen Wende der EZB mit deutlichen Zinsanhebungen. Der Einlagensatz der EZB stieg von -0,5% auf 2%. Der Ukraine-Krieg belastete zudem die Konjunktur, was neben den steigenden Zinsen zu stetig steigenden Spreads geführt hat. Im letzten Quartal des Jahres mit einer Beruhigung bei den Energiepreisen und den damit verbundenen Erwartungen für nur eine milde Rezession im Jahr 2023 konnten sich die Spreads dann wieder einengen. Der Zinsanstieg hielt jedoch weiter an.

Zusammen mit dem historischen Zinsanstieg auf Jahressicht, gemessen an der Rendite der 10- jährigen Bundesanleihe von -0,18% auf 2,55%, und dem deutlich erhöhten Spreadniveau bei Unternehmensanleihen Investmentgrade im Jahr 2022 von rd. 50 Bp auf Jahressicht bei in der Spitze über 100 Bp wurde im Jahr 2022 trotz der Zinserträge eine deutlich negative Wertentwicklung bei den Unternehmensanleihen Investmentgrade generiert.



Quelle: IHS Markit



Performanceüberblick

Stand: 30.12.2022

Kumulierte Performance	Zeitraum	Fonds	Bmk	Aktiv
Laufendes Geschäftsjahr	01.01.2022 - 30.12.2022	-13,56%		
Berichtszeitraum p.a.	30.09.2009 - 30.12.2022	1,57%		

Performanceverlauf seit 30.12.2021	Fonds	Bmk	Aktiv
Januar 2022	30.12.2021 - 31.01.2022	-1,32%	
Februar 2022	31.01.2022 - 25.02.2022	-2,58%	
März 2022	25.02.2022 - 31.03.2022	-1,15%	
April 2022	31.03.2022 - 29.04.2022	-2,50%	
Mai 2022	29.04.2022 - 31.05.2022	-1,43%	
Juni 2022	31.05.2022 - 30.06.2022	-2,95%	
Juli 2022	30.06.2022 - 29.07.2022	4,89%	
August 2022	29.07.2022 - 31.08.2022	-4,63%	
September 2022	31.08.2022 - 30.09.2022	-3,38%	
Oktober 2022	30.09.2022 - 31.10.2022	0,37%	
November 2022	31.10.2022 - 30.11.2022	2,70%	
Dezember 2022	30.11.2022 - 30.12.2022	-2,11%	



Zahlungsmittelrechnung

30.12.2022

Zahlungsmittelrechnung NRW EFOG Corporates Fonds für das Kalenderjahr 2022

Kassebestand am 30.12.2021:

2,657,441.36

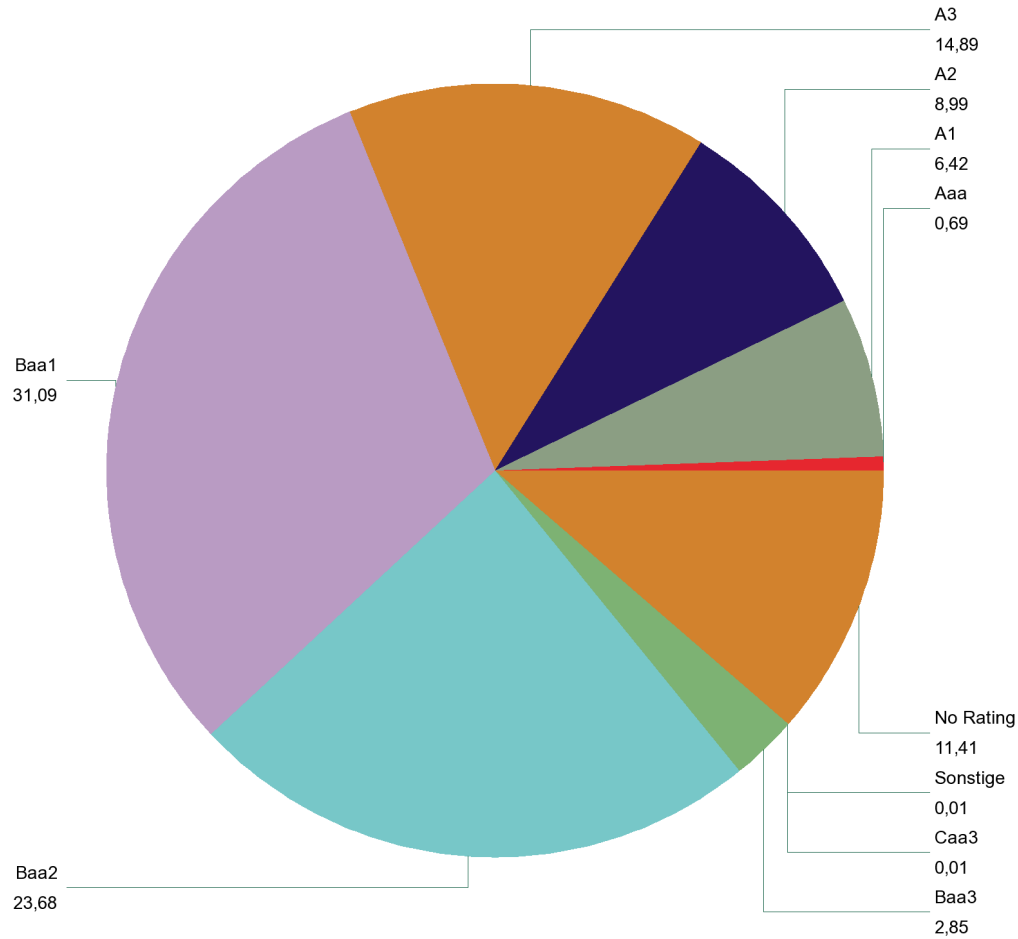
	Entstehungsseite				Mittelzuführung	Verwendungsseite	
	Fälligkeiten	Verkäufe	Zinsen	Erträge/Zinsen		Käufe	Gebühren/Zinsen
Januar	5,000,000.00	5,076,386.99	1,869,280.00			14,324,582.02	44,979.98
Februar	2,500,000.00	8,552,357.74	366,875.00			11,251,939.45	
März	4,062,160.00		1,783,184.32			5,956,797.74	
April		6,031,440.27	1,395,750.00			6,549,296.10	275,588.45
Mai			1,351,925.00			1,863,116.03	3,277.26
Juni	14,750,000.00	506,219.11	870,235.93			15,940,658.22	259.02
Juli	3,000,000.00		531,978.59			3,425,510.34	259,867.31
August		1,696,554.72	291,850.00			2,186,548.54	
September	8,000,000.00	11,486,087.74	1,383,050.00	405.61		20,758,023.28	
Oktober	4,000,000.00	6,540,057.82	793,427.81	2,000.00		10,938,567.98	253,658.67
November		981,054.79	920,695.00	613.98		1,348,724.79	23,620.67
Dezember			378,125.00			1,276,062.14	8,716.28
	41,312,160.00	40,870,159.18	11,936,376.65	3,019.59	0.00	95,819,826.63	869,967.64
		Summe Entstehungsseite			94,121,715.42	96,689,794.27	Summe Verwendungsseite -2,568,078.85
Kassebestand am 30.12.2022:					89,362.51		über die höhere Verwendungsseite verringert sich der Kassebestand
		Verminderung des Kassebestandes			-2,568,078.85		

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Rating (Moody's)

30.12.2022

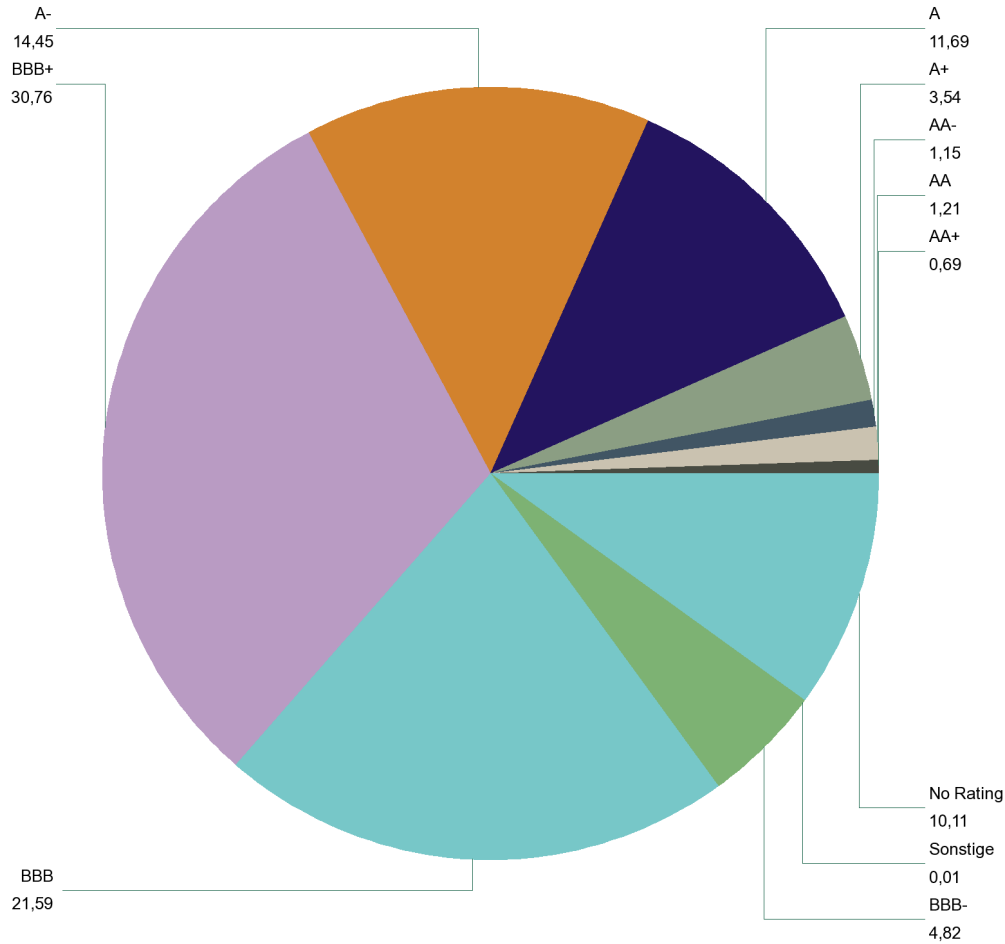


Rating Moodys	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
Aaa	5.614.276,63	0,69%
A1	52.201.391,25	6,42%
A2	73.045.860,28	8,99%
A3	121.028.368,63	14,89%
Baa1	252.672.147,01	31,07%
Baa2	192.502.539,75	23,68%
Baa3	23.129.851,68	2,85%
No Rating	92.753.389,91	11,41%
Summe:	812.947.825,14	100,00%



Rating (S&P)

30.12.2022



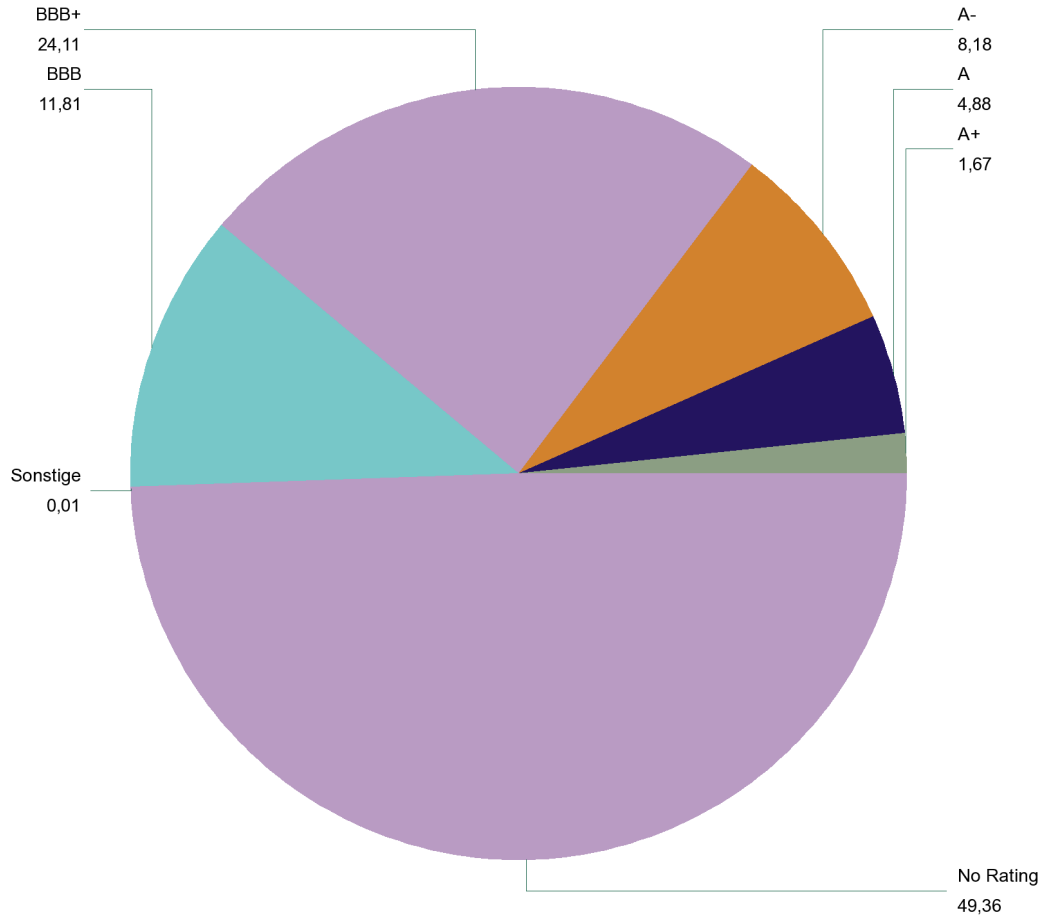
Rating S&P	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
AAA	5.614.276,63	0,69%
AA	9.861.771,25	1,21%
AA-	9.311.420,99	1,15%
A+	28.800.980,47	3,54%
A	95.025.519,25	11,69%
A-	117.461.431,71	14,45%
BBB+	250.000.904,39	30,75%
BBB	175.524.789,27	21,59%
BBB-	39.192.253,16	4,82%
No Rating	82.154.478,02	10,11%
Summe:	812.947.825,14	100,00%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Rating (Fitch)

30.12.2022



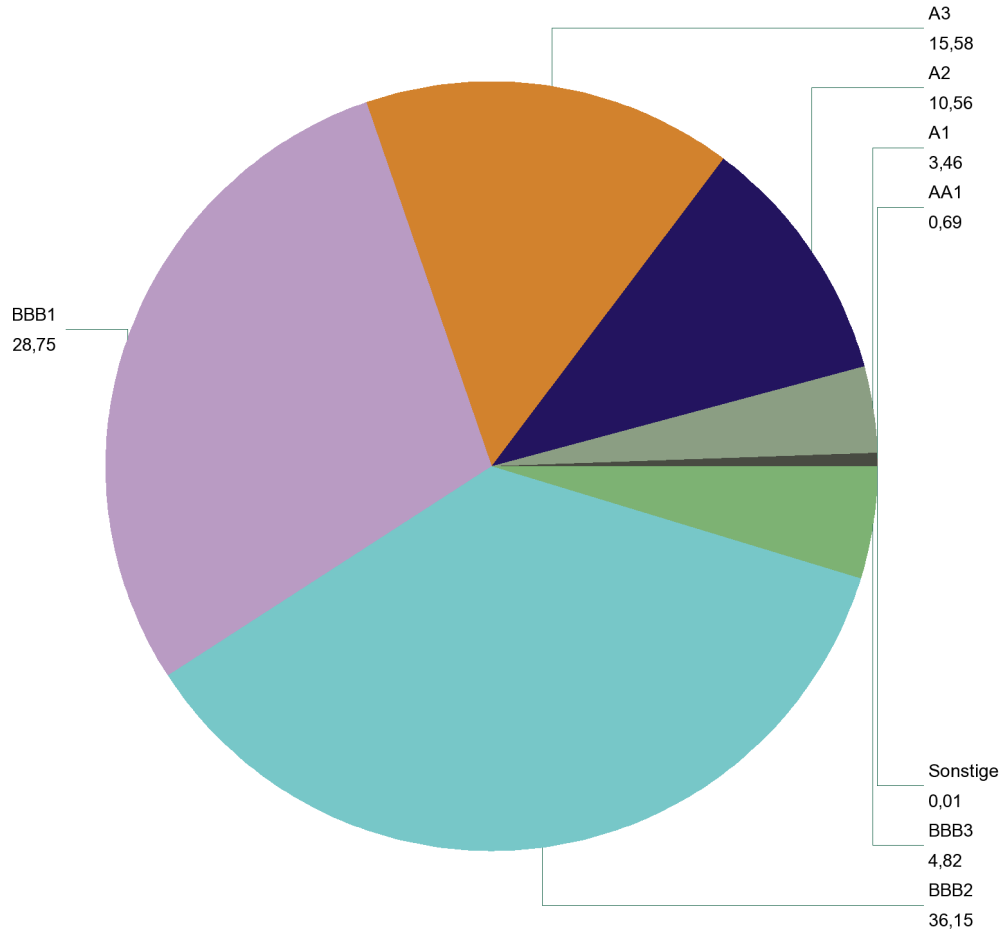
Rating Fitch	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
A+	13.553.933,39	1,67%
A	39.692.434,93	4,88%
A-	66.515.049,98	8,18%
BBB+	195.979.960,28	24,11%
BBB	96.006.442,01	11,81%
No Rating	401.200.004,55	49,35%
Summe:	812.947.825,14	100,00%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Rating (Composite Extended)

30.12.2022



Rating Composite Extended	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
AA1	5.614.276,63	0,69%
A1	28.130.865,94	3,46%
A2	85.870.696,69	10,56%
A3	126.615.141,28	15,57%
BBB1	233.705.567,47	28,75%
BBB2	293.819.023,97	36,15%
BBB3	39.192.253,16	4,82%
Summe:	812.947.825,14	100,00%

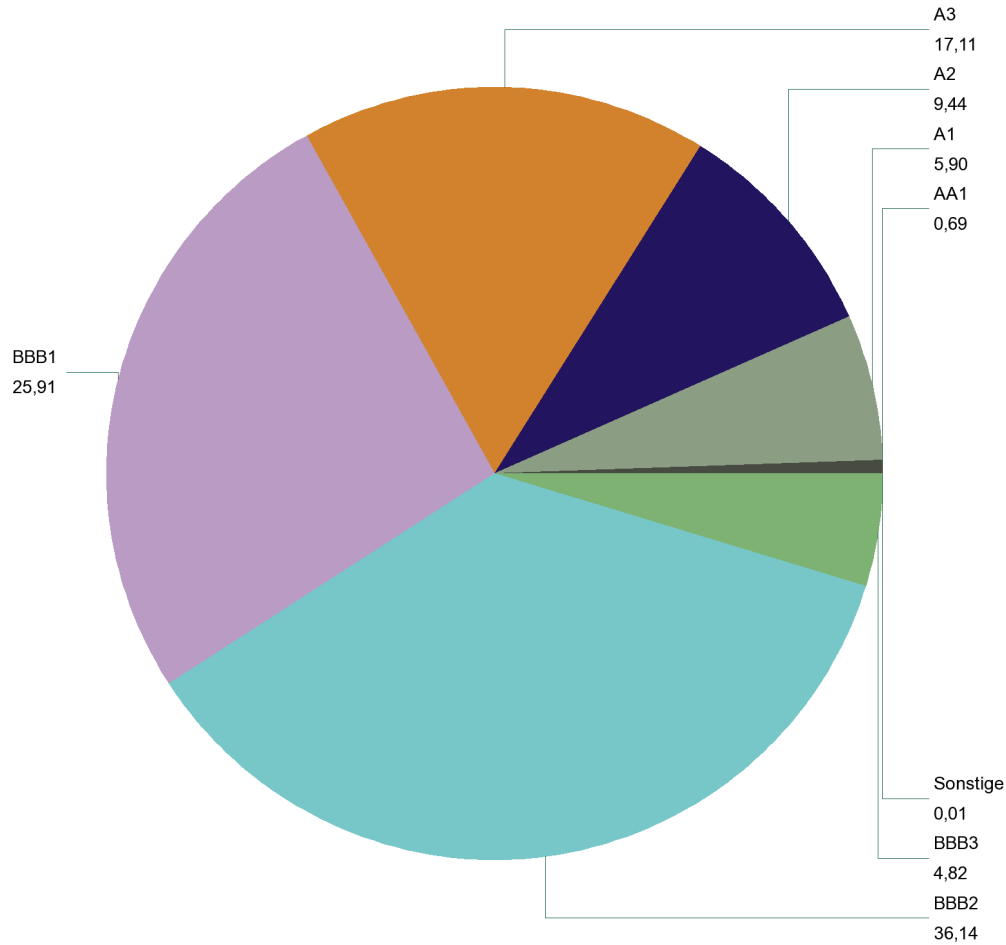
verwendete Ratings von: S&P, Moody's, Fitch und internes Rating

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Rating (Composite Simple)

30.12.2022



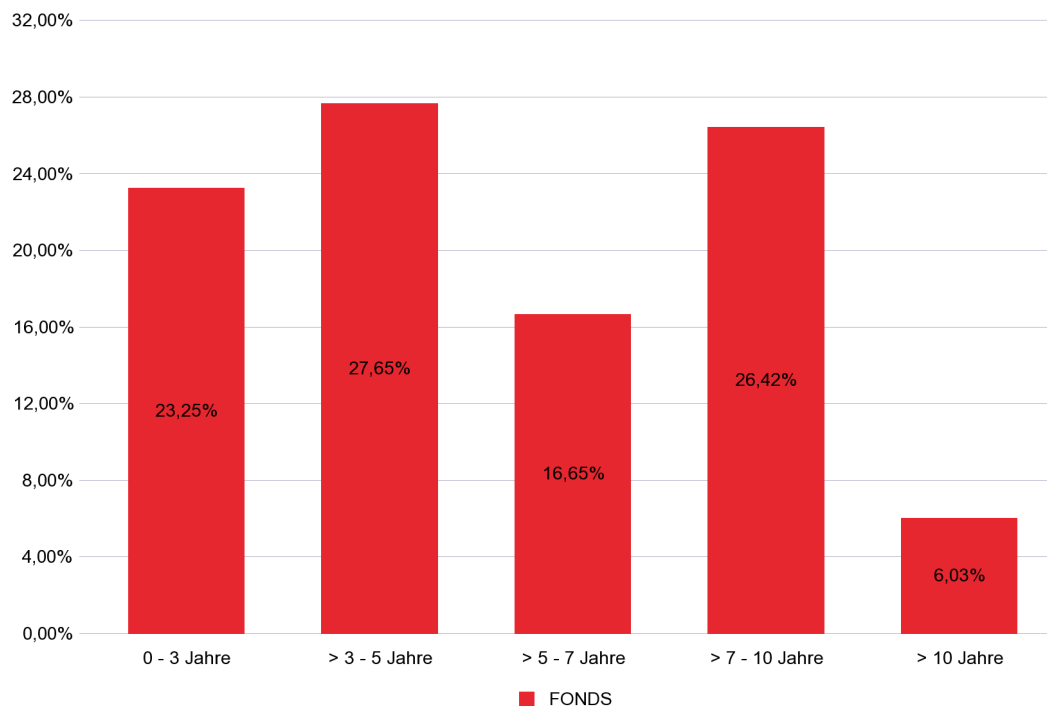
Rating Composite Simple	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
AA1	5.614.276,63	0,69%
A1	47.974.172,71	5,90%
A2	76.723.690,76	9,44%
A3	139.060.413,83	17,11%
BBB1	210.563.994,08	25,90%
BBB2	293.819.023,97	36,14%
BBB3	39.192.253,16	4,82%
Summe:	812.947.825,14	100,00%

verwendete Ratings von: S&P, Moody's



Renten Fälligkeiten und Kennzahlen

30.12.2022



Duration Renten inkl. Liquidität:	5,14 Jahre
Duration (nur Renten):	5,14 Jahre
Duration Renten inkl. Rentenutures:	5,14 Jahre
Duration Renten inkl. Liquidität und Rentenutures:	5,14 Jahre
Mod.Duration Renten inkl. Liquidität:	4,95 Punkte
Mod.Duration (nur Renten):	4,95 Punkte
Mod.Duration Renten inkl. Rentenutures:	4,95 Punkte
Mod.Duration Renten inkl. Liquidität und Rentenutures:	4,95 Punkte
Durchschnittliche Restlaufzeit:	5,25 Jahre
Durchschnittlicher Kupon:	1,27 Prozent
Laufende Verzinsung:	1,45 Prozent
Durchschnittliche Rendite:	3,73 Prozent
Durchschnittliches extended Composite Rating:	BBB1



Länderrisiken der Renten

30.12.2022

Emissionsland	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
AUSTRALIEN	34.100.768,63	4,19%
BELGIEN	33.809.242,39	4,16%
DAENEMARK	20.979.928,14	2,58%
DEUTSCHLAND	98.113.319,67	12,07%
FRANKREICH - MONACO	143.095.788,96	17,61%
GROSSBRITANNIEN	60.029.726,46	7,38%
IRLAND	19.608.900,99	2,41%
ITALIEN - SAN MARINO	41.723.505,91	5,13%
JAPAN	26.471.883,93	3,26%
LUXEMBURG	18.552.178,21	2,28%
NEUSEELAND	4.927.654,11	0,61%
NIEDERLANDE	142.349.780,95	17,51%
NORWEGEN	2.235.241,54	0,27%
OESTERREICH	7.399.147,21	0,91%
SCHWEDEN	12.379.630,70	1,52%
SPANIEN	54.930.307,43	6,76%
VEREINIGTE STAATEN	92.240.819,91	11,35%
Summe:	812.947.825,14	100,00%

ohne Berücksichtigung von Investmentzertifikaten

Risikoland	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
AUSTRALIEN	34.100.768,63	4,19%
BELGIEN	37.683.669,46	4,64%
DAENEMARK	26.572.584,80	3,27%
DEUTSCHLAND	125.727.006,37	15,47%
FRANKREICH - MONACO	143.095.788,96	17,59%
GROSSBRITANNIEN	95.316.246,43	11,72%
IRLAND	19.555.134,55	2,41%
ITALIEN - SAN MARINO	51.466.097,68	6,33%
JAPAN	26.471.883,93	3,26%
LUXEMBURG	4.320.796,51	0,53%
MEXIKO	7.399.147,21	0,91%
NEUSEELAND	4.927.654,11	0,61%
NIEDERLANDE	35.588.220,78	4,38%
NORWEGEN	2.235.241,54	0,27%
SCHWEDEN	14.708.862,59	1,81%
SCHWEIZ	8.418.275,89	1,04%
SPANIEN	45.187.715,66	5,56%
VEREINIGTE STAATEN	130.172.730,04	16,01%
Summe:	812.947.825,14	100,00%

ohne Berücksichtigung von Investmentzertifikaten



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Automobile & Zubehör

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
DE000A169NB4	0,75% MERCEDES-BENZ INT.FIN. 16/	EUR	3.000.000	1,00000	A3	A-	11.05.23	100,98500	99,20300	2.976.090,00	-58.106,55	0,3580	3,0086	66,70	0,37%
DE000A169NC2	1,375% MERCEDES-BENZ GROUP 16/28	EUR	3.000.000	1,00000	A3	A-	11.05.28	102,11300	90,24290	2.707.287,00	-361.168,55	5,1360	3,4516	22,50	0,33%
DE000A2DADM7	0,85% MERCEDES-BENZ INT.FIN. 17/	EUR	5.000.000	1,00000	A3	A-	28.02.25	100,84000	95,26390	4.763.195,00	-281.446,16	2,1270	3,2240	-5,50	0,59%
DE000A2GSCW3	1,50% MERCEDES-BENZ GROUP 17/29	EUR	3.000.000	1,00000	A3	A-	03.07.29	109,26267	88,62740	2.658.822,00	-619.795,08	6,1680	3,5370	30,90	0,33%
DE000A2YNZX6	0,75% MERCEDES-BENZ GROUP 19/30	EUR	2.500.000	1,00000	A3	A-	08.02.30	102,28480	82,90480	2.072.620,00	-485.088,12	6,8640	3,5617	33,80	0,25%
XS1396261338	0,75% BMW FINANCE 16/24	EUR	4.000.000	1,00000	A2	A	15.04.24	100,35550	97,43980	3.897.592,00	-117.394,68	1,2720	2,8605	-40,40	0,48%
XS1747444831	1,125% BMW FINANCE 18/28	EUR	5.000.000	1,00000	A2	A	10.01.28	102,60080	89,60210	4.480.105,00	-653.581,08	4,8410	3,4575	22,10	0,55%
XS1823246803	1,125% BMW FINANCE 18/26	EUR	4.000.000	1,00000	A2	A	22.05.26	99,03350	93,44480	3.737.792,00	-236.829,37	3,3110	3,2624	2,20	0,46%
XS1948611840	1,50% BMW FINANCE 19/29	EUR	1.000.000	1,00000	A2	A	06.02.29	111,32000	88,67150	886.715,00	-228.568,69	5,7630	3,6537	42,80	0,11%
XS2534891978	3,25% KNORR-BREMSE 22/27	EUR	1.000.000	1,00000		A	21.06.27	98,30000	97,97660	979.766,00	-3.323,34	4,4060	3,7600	53,60	0,12%
Durchschnittl. Rating:					A3	A-			Summe:	29.159.984,00	-3.045.301,62	3,5726	3,2990	14,60	3,59%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Bau & Werkstoffe

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
XS0909369489	3,125% CRH FINANCE DAC 13/23	EUR	2.500.000	1,00000	Baa1	BBB+	03.04.23	101,09232	99,78900	2.494.725,00	-38.395,20	0,2540	3,9273	210,00	0,31%
XS1328173080	1,875% CRH FUNDING 15/24	EUR	10.500.000	1,00000	Baa1	BBB+	09.10.23	106,77905	98,61890	10.354.984,50	-896.085,19	0,9980	3,4175	17,10	1,27%
XS1425274484	2,25% HEIDELBERGCEMENT 16/24	EUR	3.000.000	1,00000	Baa2	BBB	03.03.24	107,10819	98,35000	2.950.500,00	-263.438,64	1,3910	3,4613	13,00	0,36%
XS1529515584	1,50% HEIDELBERGCEMENT 16/25	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2	BBB	07.11.24	103,28000	95,96610	4.798.305,00	-411.846,55	2,0500	3,5982	27,60	0,59%
XS1577586321	1,00% COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	6.000.000	1,00000	Baa1	BBB	17.03.25	100,76350	94,83850	5.690.310,00	-397.549,20	2,1690	3,5762	25,00	0,70%
XS1627193359	1,375% COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	3.000.000	1,00000	Baa1	BBB	14.06.27	99,29000	90,76990	2.723.097,00	-256.576,81	4,3010	3,7057	45,10	0,34%
XS1881593971	1,875% COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	3.000.000	1,00000	Baa1	BBB	21.09.28	114,84733	90,48210	2.714.463,00	-737.088,85	5,4280	3,8102	56,60	0,33%
XS1962571011	1,875% COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2.000.000	1,00000	Baa1	BBB	15.03.31	110,63200	85,57890	1.711.578,00	-504.444,69	7,4880	4,0142	74,80	0,21%
XS1986416698	1,50% SIKA CAPITAL 19/31	EUR	10.000.000	1,00000		A-	29.01.31	109,62725	83,17180	8.317.180,00	-2.650.924,51	7,7350	3,9716	69,30	1,02%
XS2169281487	1,625% CRH FUNDING 20/30	EUR	3.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	05.02.30	101,09767	85,13860	2.554.158,00	-480.503,86	6,8500	4,0583	77,90	0,31%
Durchschnittl. Rating:					Baa1	BBB			Summe:	44.309.300,50	-6.636.853,50	3,5736	3,6948	49,51	5,45%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Chemie

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
BE6282460615	2,75% SOLVAY 15/27	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2	BBB	02.09.27	112,90000	96,41470	4.820.735,00	-837.457,07	4,6450	3,6370	41,40	0,59%
BE6315847804	0,50% SOLVAY 19/29	EUR	5.500.000	1,00000	Baa2	BBB	06.06.29	100,57273	80,02450	4.401.347,50	-1.134.969,56	6,5540	4,0261	72,40	0,54%
DE000A185QA5	0,375% EVONIK INDUSTRIES 16/24	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2	BBB+	07.06.24	97,67000	95,41010	4.770.505,00	-129.357,71	1,6730	3,2851	-1,60	0,59%
DE000A2BPA51	0,875% BASF SE 16/31	EUR	2.500.000	1,00000	A3	A	06.07.31	107,21320	78,12070	1.953.017,50	-734.783,84	8,3970	3,9143	61,70	0,24%
FR0013241346	1,00% AIR LIQUIDE FINANCE 17/27	EUR	2.500.000	1,00000	A2	A	08.12.26	101,22640	91,51330	2.287.832,50	-256.782,47	4,0710	3,2523	4,80	0,28%
FR0013428067	0,625% AIR LIQUIDE FINANCE 19/30	EUR	3.000.000	1,00000	A2	A	20.03.30	104,28333	81,81570	2.454.471,00	-682.451,87	7,2630	3,4750	24,90	0,30%
FR0013505567	1,375% AIR LIQUIDE FINANCE 20/30	EUR	1.000.000	1,00000	A2	A	02.01.30	105,49300	87,21710	872.171,00	-185.203,84	6,8380	3,4306	22,90	0,11%
XS1017833242	2,50% BASF SE 14/24	EUR	2.000.000	1,00000	A3	A	22.10.23	109,01700	100,14870	2.002.974,00	-183.273,86	0,7820	2,4441	-43,10	0,25%
XS1377745937	1,75% COVESTRO 16/24	EUR	12.250.000	1,00000	Baa2		25.06.24	106,50588	96,60350	11.833.928,75	-1.232.481,90	1,7080	3,8848	52,10	1,46%
XS1391625289	1,125% AKZO NOBEL 16/26	EUR	10.500.000	1,00000	Baa1	BBB	08.01.26	101,33168	92,25850	9.687.142,50	-1.004.856,36	3,1900	3,7456	47,20	1,19%
XS1397134609	1,00% LINDE FINANCE 16/28	EUR	3.000.000	1,00000	A2	A	20.04.28	99,65200	92,70800	2.781.240,00	-224.057,88	5,1380	2,5616	-59,40	0,34%
XS1501367921	1,00% LANXESS 16/26	EUR	1.000.000	1,00000	Baa2	BBB	07.07.26	106,30800	92,16550	921.655,00	-145.234,08	3,6970	3,3190	10,00	0,11%
XS1820748538	1,125% LANXESS 18/25	EUR	4.000.000	1,00000	Baa2	BBB	16.02.25	98,47400	94,89950	3.795.980,00	-178.752,17	2,3300	3,5035	18,00	0,47%
XS2122485845	0,50% DOW CHEMICAL CO. EO-ANL. T	EUR	5.000.000	1,00000	Baa1	BBB	15.12.26	99,47300	87,01660	4.350.830,00	-634.354,28	4,1400	3,9882	69,90	0,54%
XS2122486066	1,125% DOW CHEMICAL CO. EO-ANL.	EUR	7.000.000	1,00000	Baa1	BBB	15.12.31	94,47883	76,23480	5.336.436,00	-1.286.158,43	8,6080	4,3638	97,70	0,66%
XS2156598281	1,625% AKZO NOBEL 20/30	EUR	1.000.000	1,00000	Baa1	BBB	14.01.30	105,57600	85,49070	854.907,00	-202.503,34	6,7930	4,0327	75,80	0,11%
XS2166122486	0,80% AIR PRODUCTS & CHEM. EO-AN	EUR	3.000.000	1,00000	A2	A	05.02.32	100,87200	76,92890	2.307.867,00	-721.954,35	8,9150	3,8432	54,20	0,28%
XS2462468740	2,00% AKZO NOBEL 22/32	EUR	5.000.000	1,00000	Baa1	BBB	28.12.31	88,76420	84,72450	4.236.225,00	-203.347,90	8,2920	4,0741	78,70	0,52%
XS2463961677	1,625% LINDE 22/35	EUR	9.000.000	1,00000	A2	A	31.12.34	81,98361	80,65860	7.259.274,00	-121.599,72	10,8790	3,6567	39,20	0,89%
XS2491542457	3,75% BASF SE 22/32	EUR	2.500.000	1,00000	A3	A	29.03.32	96,49740	98,46780	2.461.695,00	48.967,53	7,9890	3,9878	78,30	0,30%
Durchschnittl. Rating:					Baa1	BBB+			Summe:	79.390.233,75	-10.050.613,10	5,1901	3,7126	43,44	9,77%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Einzelhandel

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moodys	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
XS2399154181	0,954% WESFARMERS EO-ANL. 21/33	EUR	5.000.000	1,00000	A3	A-	21.07.33	72,92940	72,47890	3.623.945,00	-22.525,00	10,1740	4,2184	81,00	0,45%
		Durchschnittl. Rating:			A3	A-			Summe:	3.623.945,00	-22.525,00	10,1740	4,2184	81,00	0,45%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Gesundheitswesen

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
FR0013201639	0,50% SANOFI 16/27	EUR	2.500.000	1,00000	A1	AA	13.10.26	93,89000	90,01410	2.250.352,50	-103.716,75	3,9740	3,2320	0,80	0,28%
FR0013324357	1,375% SANOFI 18/30	EUR	4.500.000	1,00000	A1	AA	21.12.29	110,98238	87,44910	3.935.209,50	-1.073.868,45	6,8050	3,3961	19,70	0,48%
FR0013505112	1,50% SANOFI 20/30	EUR	4.000.000	1,00000	A1	AA	01.01.30	104,98313	89,27000	3.570.800,00	-633.145,31	6,8070	3,1877	1,20	0,44%
XS0222383027	4,00% GLAXOSMITHK. CAP. EO-ANL.	EUR	250.000	1,00000	A2	A	16.06.25	97,55400	102,44420	256.110,50	11.247,84	2,3370	3,0277	-27,80	0,03%
XS1147605791	1,375% GLAXOSMITHKLINE CAP EO-AN	EUR	1.500.000	1,00000	A2	A	02.12.24	99,30200	96,85490	1.452.823,50	-45.280,43	1,8990	3,1558	-17,40	0,18%
XS1567174286	1,50% MCKESSON EO-ANL. 17/25	EUR	2.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	17.08.25	100,76300	93,98900	1.879.780,00	-143.832,59	2,8250	3,8076	50,90	0,23%
XS1815116998	1,375% KONINKLIJKE PHILIPS 18/28	EUR	2.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	02.02.28	111,21200	86,65940	1.733.188,00	-498.684,20	5,1050	4,2804	96,80	0,21%
XS1843449122	2,25% TAKEDA PHARMA. EO-ANL. 18/	EUR	4.250.000	1,00000	Baa2	BBB+	21.08.26	107,98987	95,05180	4.039.701,50	-552.651,45	3,7480	3,6861	44,60	0,50%
XS1843449395	3,00% TAKEDA PHARMAC. EO-ANL. 18	EUR	8.000.000	1,00000	Baa2	BBB+	21.08.30	120,48888	93,92150	7.513.720,00	-2.136.951,57	7,0810	3,9650	74,90	0,92%
XS2023644540	0,875% MERCK FINANCIAL SERVICES	EUR	10.500.000	1,00000	A3	A	05.04.31	103,14886	79,73400	8.372.070,00	-2.467.009,49	8,1450	3,7424	46,70	1,03%
XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A R	EUR	13.500.000	1,00000	A3	A-	18.06.31	100,70756	78,21110	10.558.498,50	-3.038.162,52	8,3970	3,7635	48,90	1,30%
XS2050406177	1,35% DH EUROPE FINANCE II S.A R	EUR	500.000	1,00000	A3	A-	18.03.39	80,10000	68,21430	341.071,50	-59.487,05	14,5330	4,0409	76,20	0,04%
XS2058556619	0,875% THERMO FISHER SCIEN EO-AN	EUR	14.000.000	1,00000	A3	A-	01.07.31	105,10161	78,95530	11.053.742,00	-3.678.102,99	8,3850	3,7944	51,60	1,36%
XS2058557260	1,50% THERMO FISHER SCI. EO-ANL.	EUR	2.000.000	1,00000	A3	A-	01.04.39	79,42950	67,67550	1.353.510,00	-235.212,66	14,3400	4,2820	94,50	0,17%
XS2076155105	0,375% ABBOTT IRELAND FINANCING	EUR	4.000.000	1,00000	A1	AA-	19.08.27	100,36300	87,16410	3.486.564,00	-538.754,23	4,8360	3,3154	9,70	0,43%
XS2102916793	0,125% MERCK FINANCIAL SERVICES	EUR	2.000.000	1,00000	A3	A	16.04.25	95,70630	92,57260	1.851.452,00	-69.058,12	2,5280	3,2689	-3,00	0,23%
XS2149379211	2,00% KONINKLIJKE PHILIPS 20/30	EUR	1.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	30.12.29	106,09000	84,83500	848.350,00	-214.767,18	6,6450	4,5548	121,60	0,10%
XS2197348597	1,00% TAKEDA PHARMACEUTIC EO-ANL	EUR	2.000.000	1,00000	Baa2	BBB+	09.04.29	103,29965	84,08030	1.681.606,00	-385.249,38	6,2820	3,8617	58,60	0,21%
XS2197349645	1,375% TAKEDA PHARMACEUTI EO-ANL	EUR	3.000.000	1,00000	Baa2	BBB+	09.04.32	85,65400	79,08820	2.372.646,00	-197.131,56	8,8240	4,1251	78,60	0,29%
XS2375844144	0,334% BECTON DICKINSON EURO FIN	EUR	2.500.000	1,00000	Baa2	BBB	13.05.28	98,28670	82,73230	2.068.307,50	-388.860,00	5,5520	3,8654	58,80	0,25%
Durchschnittl. Rating:					A3	A-			Summe:	70.619.503,00	-16.448.678,09	6,9379	3,7182	45,70	8,69%

Industriegüter & DL.



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moodys	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
ES0211845260	3,75% ABERTIS INFRASTRUCTURAS 1	EUR	2.500.000	1,00000		BBB-	20.06.23	111,85000	99,95300	2.498.825,00	-314.855,41	0,4690	3,8148	118,20	0,31%
ES0211845294	2,50% ABERTIS INFRASTRUCTURAS 1	EUR	500.000	1,00000		BBB-	27.02.25	111,10200	96,56980	482.849,00	-75.700,38	2,0760	4,2425	86,10	0,06%
ES0211845302	1,375% ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	7.300.000	1,00000		BBB-	20.05.26	102,40210	90,94110	6.638.700,30	-864.270,76	3,2890	4,3692	104,20	0,82%
FR0011394907	2,875% AUTOROUTES DU SUD DE LA F	EUR	4.500.000	1,00000	A3	A-	18.01.23	103,28584	99,98880	4.499.496,00	-164.352,36	0,0420	3,0637	263,20	0,55%
FR0013182078	1,125% APRR 16/26	EUR	2.500.000	1,00000		A-	09.10.25	104,13200	93,33290	2.333.322,50	-280.662,74	2,9470	3,5366	24,90	0,29%
FR0013453040	0,25% ALSTOM 19/26	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2		14.07.26	99,05998	89,19800	4.459.900,00	-502.336,97	3,7620	3,3902	15,00	0,55%
FR0013513538	0,75% LEGRAND 20/30	EUR	4.000.000	1,00000		A-	20.02.30	101,82100	82,10000	3.284.000,00	-792.940,93	7,1400	3,6135	37,50	0,40%
FR0014004R72	0,50% ALSTOM 21/30	EUR	2.500.000	1,00000	Baa2		27.04.30	101,53500	75,93660	1.898.415,00	-642.968,15	7,3960	4,3413	95,90	0,23%
XS1388661735	1,25% DEUTSCHE POST 16/26	EUR	2.000.000	1,00000	A2		01.01.26	104,18205	94,55220	1.891.044,00	-197.654,66	3,1650	3,1013	-13,20	0,23%
XS1482736185	0,625% ATLAS COPCO EO-ANL. 16/26	EUR	1.500.000	1,00000		A+	30.05.26	99,24900	90,65140	1.359.771,00	-130.446,98	3,6150	3,4477	22,40	0,17%
XS1505132602	0,75% SODEXO 16/27	EUR	6.000.000	1,00000		BBB+	14.01.27	97,42367	89,62100	5.377.260,00	-504.444,04	4,1970	3,4551	22,00	0,66%
XS1673102734	1,50% ISS GLOBAL EO-ANL. 17/27	EUR	8.500.000	1,00000	Baa3	BBB-	31.05.27	103,18888	87,20110	7.412.093,50	-1.362.428,36	4,4980	4,6691	132,40	0,91%
XS1683495136	0,50% JOHN DEERE CASH EO-ANL. 17	EUR	5.250.000	1,00000	A2	A	15.09.23	100,21776	98,36600	5.164.215,00	-103.876,26	0,7050	2,8660	1,10	0,64%
XS1734533372	1,00% DEUTSCHE POST 17/27	EUR	5.000.000	1,00000	A2		13.09.27	99,17356	90,45780	4.522.890,00	-456.427,26	4,8380	3,1942	-1,00	0,56%
XS1917358621	1,625% DEUTSCHE POST 18/28	EUR	1.000.000	1,00000	A2		05.09.28	114,85000	92,27460	922.746,00	-228.897,64	5,6730	3,1532	-3,10	0,11%
XS1997077364	1,45% TRANSURBAN FINANCE EO-ANL.	EUR	8.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	16.02.29	105,93231	84,87860	6.790.288,00	-1.687.540,79	6,0370	4,2666	95,20	0,84%
XS2010331101	1,65% JOHN DEERE CASH MGMT S.A.R	EUR	500.000	1,00000	A2	A	13.06.39	121,17200	74,77440	373.872,00	-232.234,06	13,9780	3,7771	57,70	0,05%
XS2177122624	0,75% DEUTSCHE POST 20/29	EUR	1.000.000	1,00000	A2		20.02.29	99,72700	86,72420	867.242,00	-130.391,07	6,2050	3,1388	-4,20	0,11%
XS2177122897	1,00% DEUTSCHE POST 20/32	EUR	3.000.000	1,00000	A2		20.02.32	91,87400	81,56240	2.446.872,00	-309.778,57	8,8770	3,3744	16,10	0,30%
XS2231331344	1,00% JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2	BBB+	15.06.32	101,17800	77,08630	3.854.315,00	-1.206.367,07	9,1840	3,9333	61,90	0,47%
XS2360881549	0,75% DSV FINANCE 21/33	EUR	8.000.000	1,00000	A3	A-	05.04.33	97,00944	69,54040	5.563.232,00	-2.205.471,60	9,9900	4,5080	101,30	0,68%
XS2440690456	0,75% ATLAS COPCO FINANCE DAC 22	EUR	3.000.000	1,00000		A+	08.11.31	96,02000	76,97120	2.309.136,00	-574.095,21	8,7040	3,8322	54,20	0,28%
Durchschnittl. Rating:					A3	BBB+			Summe:	74.950.484,30	-12.968.141,27	4,9006	3,7918	71,75	9,22%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Industriegüter & DL.

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
------	------------	-------	---------------------	-----------------	---------	-------	-----------------	-----	-----------	--------------------	--------------------	--------------	-----------------	----------------	-----------------

Konsum & Haushalt

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
FR0013165677	1,25% KERING 16/26	EUR	8.000.000	1,00000		A	10.02.26	102,20079	93,99220	7.519.376,00	-679.875,36	3,2710	3,2390	-0,80	0,93%
FR0013257623	0,75% LVMH MOET HENN. L. VUITTON	EUR	5.000.000	1,00000	A1	AA-	26.02.24	100,95920	97,49660	4.874.830,00	-178.836,60	1,3840	2,6782	-60,60	0,60%
FR0013463668	0,375% ESSILORLUXOTTICA 19/27	EUR	4.000.000	1,00000	A2	A	27.08.27	100,63588	87,69110	3.507.644,00	-526.032,04	4,8580	3,1815	-2,40	0,43%
FR0013516077	0,50% ESSILORLUXOTTICA 20/28	EUR	2.500.000	1,00000	A2	A	05.03.28	100,93000	86,98420	2.174.605,00	-350.217,25	5,3380	3,1853	-1,30	0,27%
XS0856014583	2,375% B.A.T. INTL FINANCE EO-AN	EUR	1.500.000	1,00000	Baa2	BBB+	19.01.23	103,82300	99,94180	1.499.127,00	-62.926,73	0,0450	3,4740	311,00	0,18%
XS0942094805	2,50% SVENSKA CELLULOSA EO-ANL.	EUR	2.500.000	1,00000	Baa1	BBB+	09.06.23	97,77300	99,70300	2.492.575,00	36.273,65	0,4380	3,1705	68,10	0,31%
XS1040105980	2,875% PHILIP MORRIS INT. EO-ANL	EUR	4.000.000	1,00000	A2	A-	03.03.26	108,30250	96,97890	3.879.156,00	-469.877,82	2,9930	4,0103	74,60	0,48%
XS1203854960	0,875% B.A.T. INTL FINANCE EO-AN	EUR	500.000	1,00000	Baa2	BBB+	13.07.23	100,24700	97,95400	489.770,00	-13.873,89	0,7810	4,8680	55,70	0,06%
XS1584122763	1,625% ESSITY EO-ANL. 17/27	EUR	5.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	30.12.26	103,46900	91,71350	4.585.675,00	-600.346,85	4,0680	3,8375	57,60	0,56%
XS2035474126	0,80% PHILIP MORRIS INT. EO-ANL.	EUR	2.000.000	1,00000	A2	A-	01.05.31	97,79200	71,97100	1.439.420,00	-524.015,63	8,2260	4,9424	141,10	0,18%
XS2297177664	0,25% ESSITY EO-ANL. 21/31	EUR	1.000.000	1,00000	Baa1		08.11.30	99,56300	73,21240	732.124,00	-264.255,58	7,9870	4,2687	88,30	0,09%
XS2407955827	0,50% HENKEL AG & CO. KGAA 21/32	EUR	500.000	1,00000	A2	A	17.08.32	98,25600	76,21930	381.096,50	-110.188,43	9,6070	3,4214	18,30	0,05%
Durchschnittl. Rating:					A3	A-			Summe:	33.575.398,50	-3.744.172,53	3,3699	3,4457	35,11	4,13%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Medien

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
FR0013220399	1,125% VIVENDI SE 16/23	EUR	3.000.000	1,00000	Baa2		24.08.23	101,61300	98,39400	2.951.820,00	-101.034,07	0,8930	3,6872	-12,90	0,36%
FR0013282571	0,875% VIVENDI SE 17/24	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2		18.06.24	100,22000	95,27390	4.763.695,00	-270.609,28	1,6980	3,8551	50,10	0,59%
FR0013424876	1,125% VIVENDI SE 19/28	EUR	3.000.000	1,00000	Baa2		11.09.28	103,57333	84,67480	2.540.244,00	-578.741,01	5,7550	4,1346	83,10	0,31%
XS1121177767	1,75% BERTELSMANN SE & CO. KGAA	EUR	2.500.000	1,00000	Baa2	BBB	14.07.24	99,29380	97,20700	2.430.175,00	-57.407,78	1,7610	3,6561	4,00	0,30%
XS1141969912	1,875% SKY EO-ANL. 14/23	EUR	8.000.000	1,00000	A3	A-	24.11.23	106,32346	99,02500	7.922.000,00	-590.784,20	0,8930	2,9879	-11,00	0,97%
XS1400165350	1,125% BERTELSMANN SE & CO. KGAA	EUR	5.500.000	1,00000	Baa2	BBB	27.01.26	105,10955	92,97800	5.113.790,00	-686.593,69	3,2430	3,5775	14,70	0,63%
XS2114852564	0,75% COMCAST EO-ANL. 20/32	EUR	3.000.000	1,00000	A3	A-	20.11.31	77,34500	76,08020	2.282.406,00	-38.050,22	8,7340	3,9608	64,80	0,28%
XS2126161764	0,50% RELX FINANCE 20/28	EUR	9.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	10.12.27	100,30589	84,67950	7.621.155,00	-1.430.167,34	5,0970	3,8353	56,40	0,94%
XS2126162069	0,875% RELX FINANCE 20/32	EUR	9.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	10.12.31	100,82778	77,25240	6.952.716,00	-2.145.750,79	8,7250	3,9120	60,90	0,86%
XS2149280948	2,00% BERTELSMANN SE & CO. KGAA	EUR	1.000.000	1,00000	Baa2	BBB	01.01.28	106,22000	91,95780	919.578,00	-144.207,17	4,9370	3,7672	52,60	0,11%
XS2176558620	1,50% BERTELSMANN SE & CO. KGAA	EUR	1.000.000	1,00000	Baa2	BBB	15.02.30	107,76600	85,57840	855.784,00	-222.631,60	6,9150	3,8353	58,40	0,11%
Durchschnittl. Rating:					Baa1	BBB+			Summe:	44.353.363,00	-6.265.977,15	4,1300	3,6709	34,02	5,46%

Nahrung & Getränke

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
BE6276040431	1,50% ANHEUSER-BUSCH INBEV 15/30	EUR	4.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	18.04.30	111,20000	86,47070	3.458.828,00	-993.588,25	6,8440	3,7055	47,20	0,43%
BE6285457519	2,75% ANHEUSER-BUSCH INBEV N.V./	EUR	4.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	17.03.36	126,85600	86,48500	3.459.400,00	-1.620.153,25	10,7880	4,1480	87,30	0,43%
BE6301510028	1,15% ANHEUSER-BUSCH EO-ANL. 18/	EUR	1.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	22.10.26	99,48600	91,26660	912.666,00	-86.060,63	3,9320	3,5533	31,10	0,11%
BE6312822628	1,65% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/31	EUR	8.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	28.12.30	110,95163	85,16480	6.813.184,00	-2.073.681,12	7,6020	3,8351	58,20	0,84%
FR0012432912	1,125% DANONE 15/25	EUR	6.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	14.10.24	102,51718	95,78080	5.746.848,00	-436.965,35	1,9960	3,3696	2,20	0,71%
FR0013063609	1,25% DANONE 15/24	EUR	3.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	29.02.24	103,48000	97,53300	2.925.990,00	-192.436,58	1,3900	3,1526	-16,60	0,36%
FR0013216918	0,709% DANONE 16/24	EUR	500.000	1,00000	Baa1	BBB+	03.08.24	99,72200	95,99990	479.999,50	-18.610,50	1,8260	3,0345	-28,00	0,06%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Nahrung & Getränke

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
FR0013216926	1,208% DANONE 16/28	EUR	6.500.000	1,00000	Baa1	BBB+	03.08.28	102,53155	88,40260	5.746.169,00	-918.382,00	5,6420	3,4918	27,20	0,71%
XS1071713470	2,50% CARLSBERG BREWERIES EO-ANL	EUR	11.500.000	1,00000	Baa2		28.02.24	107,14093	98,75680	11.357.032,00	-1.023.537,97	1,3730	3,4973	17,90	1,40%
XS1197270819	1,625% MONDELEZ INTERNAT. EO-ANL	EUR	3.500.000	1,00000	Baa1	BBB	08.12.26	108,98200	91,86700	3.215.345,00	-609.753,00	4,0080	3,8329	58,60	0,40%
XS1197833053	1,125% COCA-COLA CO. EO-ANL. 15/	EUR	8.000.000	1,00000	A1	A+	09.12.26	101,03750	91,37060	7.309.648,00	-806.453,93	4,0610	3,4273	20,90	0,90%
XS1527192485	1,375% HEINEKEN 16/27	EUR	8.000.000	1,00000	A3	BBB+	29.10.26	102,64819	91,96250	7.357.000,00	-868.913,94	3,9290	3,5949	35,50	0,91%
XS1566101603	1,00% UNILEVER FIN. NETHERLANDS	EUR	1.500.000	1,00000	A1	A+	14.02.27	99,11100	91,34790	1.370.218,50	-118.295,96	4,0100	3,3539	14,40	0,17%
XS1654192191	0,875% UNILEVER FIN. NETHERLANDS	EUR	1.500.000	1,00000	A1	A+	31.07.25	100,38683	94,25890	1.413.883,50	-94.976,64	2,5460	3,2976	1,50	0,17%
XS1691781865	1,50% HEINEKEN 17/29	EUR	5.500.000	1,00000	A3	BBB+	03.07.29	110,71646	87,56890	4.816.289,50	-1.287.441,44	6,4180	3,6741	44,60	0,59%
XS1769091296	1,625% UNILEVER FIN. NETHERLANDS	EUR	3.000.000	1,00000	A1	A+	12.02.33	87,49200	83,79630	2.513.889,00	-111.775,65	9,1620	3,6281	38,70	0,31%
XS1873209172	1,375% UNILEVER FIN. NETHERLANDS	EUR	3.500.000	1,00000	A1	A+	04.09.30	112,15957	86,48040	3.026.814,00	-909.089,14	7,2620	3,4724	27,10	0,37%
XS1955024986	1,25% COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/3	EUR	3.000.000	1,00000	A1	A+	08.03.31	110,08167	84,49160	2.534.748,00	-773.115,33	7,6900	3,5076	29,60	0,31%
XS1963553919	0,75% PEPSICO EO-ANL. 19/27	EUR	3.000.000	1,00000	A1	A+	18.12.26	100,76300	90,13070	2.703.921,00	-321.660,42	4,1230	3,3615	14,00	0,33%
XS1963555617	1,125% PEPSICO EO-ANL. 19/31	EUR	3.000.000	1,00000	A1	A+	18.12.30	109,50800	83,90690	2.517.207,00	-777.887,49	7,7620	3,4596	24,80	0,31%
XS2056374353	0,875% MONDELEZ INTL HLDGS NETHE	EUR	4.000.000	1,00000	A3	BBB	01.07.31	102,70150	78,08990	3.123.596,00	-993.064,71	8,3830	3,9346	63,00	0,38%
XS2133071774	0,625% CARLSBERG BREWERIES EO-AN	EUR	2.500.000	1,00000	Baa2		09.12.29	99,85840	79,38190	1.984.547,50	-515.671,32	6,9760	4,0225	72,00	0,24%
XS2168629967	1,25% HEINEKEN 20/33	EUR	6.000.000	1,00000	A3	BBB+	07.02.33	103,61167	79,19020	4.751.412,00	-1.467.382,82	9,5730	3,7745	48,60	0,58%
XS2235987224	0,375% MONDELEZ INTL HLDGS NETHE	EUR	6.000.000	1,00000	A3	BBB	22.06.29	99,66167	80,26250	4.815.750,00	-1.171.349,34	6,6280	3,8236	54,40	0,59%
XS2242747348	0,541% ASAHI GROUP HOLDING EO-AN	EUR	3.500.000	1,00000	Baa1		23.07.28	95,30000	82,14580	2.875.103,00	-460.397,00	5,7120	4,0907	77,50	0,35%
XS2307863998	0,50% COCA-COLA CO EO-ANL. THE 2	EUR	2.000.000	1,00000	A1	A+	09.03.33	99,91800	74,24510	1.484.902,00	-516.190,64	9,8460	3,6127	33,70	0,18%
XS2312723138	0,75% MONDELEZ INTERNATION EO-AN	EUR	1.500.000	1,00000	Baa1	BBB	17.12.32	99,32267	73,67270	1.105.090,50	-386.505,15	9,7050	3,9883	63,90	0,14%
Durchschnittl. Rating:					A3	A-			Summe:	99.819.481,00	-19.553.339,57	5,4767	3,6227	35,77	12,28%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Technologie

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
FR0013444551	0,375% DASSAULT SYSTEMES SE 19/2	EUR	6.000.000	1,00000		A	16.06.29	96,64683	82,01220	4.920.732,00	-887.813,73	6,6120	3,4945	27,00	0,61%
XS1292384960	1,375% APPLE EO-ANL. 15/24	EUR	4.000.000	1,00000	Aaa	AA+	17.01.24	104,38325	99,27160	3.970.864,00	-213.960,32	1,0250	2,2094	-98,50	0,49%
XS1878191052	0,875% AMADEUS IT GROUP 18/23	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2	BBB-	18.06.23	99,97560	98,13000	4.906.500,00	-96.756,89	0,7140	5,0618	66,70	0,60%
XS1878191219	1,50% AMADEUS IT GROUP 18/26	EUR	1.500.000	1,00000	Baa2	BBB-	18.06.26	109,67533	92,96220	1.394.433,00	-252.270,57	3,6150	3,6298	38,20	0,17%
XS2079716937	0,50% APPLE EO-ANL. 19/31	EUR	2.000.000	1,00000	Aaa	AA+	15.08.31	100,40400	79,48570	1.589.714,00	-419.751,05	8,6600	3,2569	5,80	0,20%
XS2194283839	1,625% INFINEON TECHNOLOGIES 20/	EUR	6.000.000	1,00000		BBB	24.03.29	107,72850	86,77310	5.206.386,00	-1.265.993,78	6,1120	4,0316	74,60	0,64%
Durchschnittl. Rating:					A1	A-			Summe:	21.988.629,00	-3.136.546,34	4,1266	3,7307	23,64	2,71%

Telekommunikation

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
DE000A2TSDE2	1,75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31	EUR	10.500.000	1,00000	Baa1	BBB	25.03.31	112,13833	86,73430	9.107.101,50	-2.678.444,93	7,5660	3,7015	47,00	1,12%
FR0011560077	3,125% ORANGE 13/24	EUR	3.500.000	1,00000	Baa1	BBB+	09.01.24	101,42143	100,40920	3.514.322,00	-45.977,18	0,9860	2,8834	-36,60	0,43%
FR0013241676	1,50% ORANGE 17/27	EUR	1.500.000	1,00000	Baa1	BBB+	09.06.27	104,35100	91,28510	1.369.276,50	-200.667,40	4,5280	3,5905	36,30	0,17%
FR0013310224	1,375% ORANGE 18/30	EUR	8.500.000	1,00000	Baa1	BBB+	16.10.29	109,90065	85,68340	7.283.089,00	-2.067.292,01	6,6230	3,7659	51,80	0,90%
FR0013444684	0,50% ORANGE 19/32	EUR	2.500.000	1,00000	Baa1	BBB+	04.06.32	100,65100	72,84690	1.821.172,50	-698.886,91	9,3960	3,9688	62,80	0,22%
FR0014004A06	0,75% ORANGE 21/34	EUR	500.000	1,00000	Baa1	BBB+	29.03.34	81,27500	70,54180	352.709,00	-53.885,45	10,8790	4,0382	64,40	0,04%
XS0746010908	3,625% TELIA COMPANY EO-ANL. 12/	EUR	3.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	14.02.24	109,01267	100,40700	3.012.210,00	-262.717,67	1,0800	3,4116	22,30	0,37%
XS0903136736	2,50% TELSTRA CORP. EO-ANL. 13/2	EUR	3.500.000	1,00000	A2	A-	15.09.23	109,16494	99,08500	3.467.975,00	-367.518,55	0,7060	3,8225	92,80	0,43%
XS1372839214	2,20% VODAFONE GROUP EO-ANL. 16/	EUR	2.500.000	1,00000	Baa2	BBB	25.08.26	107,99900	95,20920	2.380.230,00	-331.509,56	3,5100	3,6762	44,70	0,29%
XS1382791975	1,50% DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN.	EUR	6.000.000	1,00000	Baa1	BBB	03.04.28	100,68087	90,50280	5.430.168,00	-631.530,35	5,0130	3,5675	33,80	0,67%
XS1394764689	1,46% TELEFONICA EMISIONES 16/26	EUR	7.500.000	1,00000	Baa3	BBB-	13.04.26	102,33500	93,31600	6.998.700,00	-676.425,00	3,1840	3,7055	43,10	0,86%
XS1395057430	1,125% TELSTRA CORP. EO-ANL. 16/	EUR	2.500.000	1,00000	A2	A-	14.01.26	103,86000	92,23460	2.305.865,00	-298.786,19	3,2060	3,7333	45,40	0,28%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Telekommunikation

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moodys	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
XS1405762805	1,50% TELEKOM FINANZMANAGEMENT 1	EUR	8.000.000	1,00000	Baa1	A-	07.09.26	101,77816	92,39071	7.391.256,80	-780.217,33	3,8340	3,6805	43,10	0,91%
XS1408317433	1,00% ORANGE 16/25	EUR	10.500.000	1,00000	Baa1	BBB+	12.02.25	101,73282	94,54760	9.927.498,00	-817.001,25	2,3230	3,4827	15,80	1,22%
XS1505890530	1,125% CHORUS EO-ANL. 16/23	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2	BBB	18.10.23	101,76000	98,32500	4.916.250,00	-193.565,98	0,7940	3,2841	28,00	0,60%
XS1557095616	1,375% DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN	EUR	10.000.000	1,00000	Baa1	BBB	30.01.27	101,40415	92,76880	9.276.880,00	-904.943,62	3,9320	3,3525	13,30	1,14%
XS1637333748	1,50% BRITISH TELECOM EO-ANL. 17	EUR	10.000.000	1,00000	Baa2	BBB	23.03.27	100,50000	89,87750	8.987.750,00	-1.101.367,57	4,3120	4,0718	77,40	1,11%
XS1652855815	1,50% VODAFONE GROUP EO-ANL. 17/	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2		24.07.27	100,82000	91,18650	4.559.325,00	-488.309,80	4,3990	3,6802	43,30	0,56%
XS1708335978	2,875% VERIZON COMMUNIC. EUR-ANL	EUR	1.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	15.01.38	98,45000	83,93910	839.391,00	-145.272,58	11,7260	4,4015	110,50	0,10%
XS1961772560	1,788% TELEFONICA EMISIONES 19/2	EUR	9.500.000	1,00000	Baa3	BBB-	12.12.28	109,48150	89,06340	8.461.023,00	-1.939.719,50	5,7980	3,8596	62,20	1,04%
XS1966038249	1,375% TELSTRA CORP. EO-ANL. 19/	EUR	5.500.000	1,00000	A2	A-	26.12.28	109,84655	86,75030	4.771.266,50	-1.271.444,34	5,9170	3,8467	59,10	0,59%
XS1979280937	1,25% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 19	EUR	10.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	08.01.30	105,76054	82,73050	8.273.050,00	-2.318.404,74	6,8760	4,0950	80,00	1,02%
XS2002018500	1,625% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19	EUR	11.500.000	1,00000	Baa2	BBB	24.11.30	107,16272	84,42660	9.709.059,00	-2.629.329,09	7,4070	4,0149	73,80	1,19%
XS2002019060	2,50% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19/	EUR	4.000.000	1,00000	Baa2	BBB	24.05.39	98,59200	76,05660	3.042.264,00	-902.877,11	12,8830	4,6685	131,70	0,37%
XS2024716099	1,375% DEUTSCHE TELEKOM 19/34	EUR	500.000	1,00000	Baa1	BBB	05.07.34	90,42800	77,10900	385.545,00	-66.865,83	10,4850	3,9257	59,10	0,05%
XS2052320954	0,875% VERIZON COMMUNIC. EO-ANL.	EUR	12.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	19.12.31	94,12154	75,44140	9.052.968,00	-2.243.674,73	8,7420	4,1854	82,30	1,11%
XS2160857798	1,00% TELSTRA CORP. EO-ANL. 20/3	EUR	2.000.000	1,00000	A2	A-	23.01.30	103,79500	82,89700	1.657.940,00	-419.709,20	6,9920	3,7745	51,80	0,20%
XS2180008513	2,05% AT & T EO-ANL. 20/32	EUR	500.000	1,00000	Baa2	BBB	19.02.32	88,70157	83,87940	419.397,00	-24.114,56	8,4100	4,1963	89,00	0,05%
XS2305026929	0,342% NTT FINANCE EO-ANL. 21/30	EUR	10.000.000	1,00000	A1	A	03.12.29	95,50410	78,90990	7.890.990,00	-1.659.420,00	7,0500	3,7989	52,70	0,97%
XS2320759884	0,75% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 21	EUR	3.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	22.12.31	99,79500	74,71030	2.241.309,00	-755.200,76	8,8120	4,1481	78,40	0,28%
Durchschnittl. Rating:					Baa1	BBB+			Summe:	148.845.980,80	-26.975.079,19	5,3620	3,7750	52,01	18,31%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Tourismus & Freizeit

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
XS1637093508	0,625% COMPASS GROUP INT. EO-ANL	EUR	8.000.000	1,00000	A3	A	03.04.24	99,26500	96,16390	7.693.112,00	-296.985,13	1,4900	3,3338	-4,80	0,95%
XS1876069185	1,50% COMPASS GROUP EO-ANL. 18/2	EUR	2.500.000	1,00000	A3	A	05.06.28	99,76300	89,83550	2.245.887,50	-249.301,74	5,4380	3,5482	33,30	0,28%
XS2308322002	0,50% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 2	EUR	5.000.000	1,00000	A3	A-	08.12.27	101,28488	84,08160	4.204.080,00	-860.931,25	5,0910	4,0161	71,90	0,52%
XS2393236000	0,25% MCDONALD'S EO-ANL. 21/28	EUR	4.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	04.08.28	98,80013	82,68120	3.307.248,00	-648.997,54	5,7080	3,7097	44,70	0,41%
XS2486285377	3,00% MCDONALD'S EO-ANL. 22/34	EUR	3.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	28.02.34	97,22000	92,02500	2.760.750,00	-157.205,42	9,5600	3,9283	68,20	0,34%
Durchschnittl. Rating:					A3	A-			Summe:	20.211.077,50	-2.213.421,08	4,4703	3,6423	33,46	2,49%

Versorgung

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
BE0002596741	1,50% ELIA GROUP 18/28	EUR	2.000.000	1,00000		BBB	05.06.28	109,17525	87,20800	1.744.160,00	-443.715,91	5,4340	4,1831	79,20	0,21%
BE0002629104	1,375% ELIA TRANSM. BELGIUM 19/2	EUR	1.500.000	1,00000		BBB+	14.10.25	101,17200	93,14390	1.397.158,50	-120.884,81	2,9450	3,8893	58,40	0,17%
BE6321529396	0,875% ELIA TRANSM. BELGIUM 20/3	EUR	8.000.000	1,00000		BBB+	28.01.30	94,69446	80,80780	6.464.624,00	-1.123.440,45	7,0390	3,9953	70,10	0,80%
FR0012663169	1,59% VEOLIA ENVIRONNEMENT 15/28	EUR	7.000.000	1,00000	Baa1	BBB	10.10.27	103,96307	90,37050	6.325.935,00	-951.480,00	4,7720	3,7796	51,80	0,78%
FR0013210416	0,927% VEOLIA ENVIRONNEMENT 16/2	EUR	3.000.000	1,00000	Baa1	BBB	04.10.28	106,63833	84,73360	2.542.008,00	-657.142,00	5,7880	3,8694	58,60	0,31%
FR0013246733	1,496% VEOLIA ENVIRONNEMENT 17/2	EUR	3.000.000	1,00000	Baa1	BBB	30.08.26	102,75000	92,47210	2.774.163,00	-308.337,00	3,8150	3,6438	39,10	0,34%
FR0013476595	0,664% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/3	EUR	3.000.000	1,00000	Baa1	BBB	15.10.30	103,25583	78,16550	2.344.965,00	-752.710,00	7,7540	3,9225	61,90	0,29%
FR0013512449	1,25% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/35	EUR	7.500.000	1,00000	Baa1		14.02.35	72,47413	72,25490	5.419.117,50	-16.922,57	11,2150	4,2077	80,50	0,67%
XS1219462543	1,125% RED ELECTRICA FINANC. 15/	EUR	3.000.000	1,00000		A-	24.04.25	101,35800	94,96810	2.849.043,00	-198.872,81	2,2700	3,4865	17,00	0,35%
XS1293571425	1,50% STATKRAFT EO-ANL. 15/23	EUR	2.250.000	1,00000	A3	A	21.06.23	105,79602	98,92900	2.225.902,50	-165.437,29	0,7210	3,8358	8,60	0,27%
XS1395060491	1,00% RED ELECTRICA FINANC. 16/2	EUR	7.000.000	1,00000		A-	21.04.26	101,09667	92,57130	6.479.991,00	-610.607,90	3,2340	3,4677	21,10	0,80%
XS1403388694	1,375% ENAGAS FINANCIACIONES 16/	EUR	2.000.000	1,00000		BBB	05.05.28	108,36400	89,92510	1.798.502,00	-374.803,91	5,1190	3,5640	33,10	0,22%
XS1409382030	1,00% NEDERLANDSE GASUNIE, 16/26	EUR	1.000.000	1,00000	A1	AA-	11.02.26	99,89500	91,93900	919.390,00	-80.286,86	3,2880	3,6500	37,10	0,11%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

Versorgung

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	Moody's	S & P	Fällig- keit	MEK	Tageskurs	Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fonds- quote
XS1503131713	1,00% TERNA RETE ELETTRICA NAZIO	EUR	7.500.000	1,00000	Baa2	BBB+	11.10.28	99,06927	85,15560	6.386.670,00	-1.075.310,69	5,6070	3,9796	69,60	0,79%
XS1505573482	0,875% SNAM 16/26	EUR	10.500.000	1,00000	Baa2	BBB+	25.10.26	96,81999	90,53180	9.505.839,00	-685.835,98	3,7530	3,6312	37,60	1,17%
XS1508831051	0,75% ENAGAS FINANCIACIONES 16/2	EUR	8.000.000	1,00000		BBB	27.07.26	97,42125	89,81640	7.185.312,00	-633.018,26	3,7660	3,7185	45,60	0,88%
XS1551917591	1,625% ITALGAS 17/27	EUR	8.000.000	1,00000	Baa2		19.01.27	103,33250	91,35600	7.308.480,00	-991.150,07	3,8750	4,0451	76,20	0,90%
XS1652866002	1,375% TERNA RETE ELETTRICA NAZI	EUR	3.500.000	1,00000	Baa2	BBB+	26.07.27	98,80000	90,37240	3.163.034,00	-301.742,49	4,4160	3,7681	51,20	0,39%
XS1676952481	0,875% SSE EO-ANL. 17/25	EUR	10.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	06.06.25	99,24210	93,15629	9.315.629,00	-641.652,66	2,6470	3,6752	38,60	1,15%
XS1700721464	1,375% SNAM 17/27	EUR	3.000.000	1,00000	Baa2	BBB+	25.07.27	108,48133	90,15710	2.704.713,00	-557.720,01	4,6650	3,6985	45,10	0,33%
XS1788586375	1,25% RED ELECTRICA FINANC. 18/2	EUR	2.000.000	1,00000		A-	13.12.26	108,08200	91,86910	1.837.382,00	-328.599,63	4,0590	3,4276	20,90	0,23%
XS1882681452	1,50% VIER GAS TRANSPORT 18/28	EUR	5.000.000	1,00000		BBB+	25.06.28	103,43960	86,01730	4.300.865,00	-874.909,14	5,4860	4,3711	104,60	0,53%
XS2032727310	0,875% ITALGAS 19/30	EUR	6.000.000	1,00000	Baa2		24.04.30	102,81417	77,84940	4.670.964,00	-1.517.049,38	7,0200	4,5591	115,70	0,57%
XS2051788219	1,00% ORIGIN ENERGY FINANCE EO-A	EUR	4.500.000	1,00000	Baa2		17.06.29	99,36878	79,26190	3.566.785,50	-907.951,83	6,4650	4,8728	142,70	0,44%
XS2118213888	0,625% AUSNET SERVICES HLDGS PTY	EUR	10.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	25.08.30	101,92750	76,82200	7.682.200,00	-2.515.091,28	7,4360	4,2922	93,50	0,95%
XS2156787173	1,75% SSE EO-ANL. 20/30	EUR	6.000.000	1,00000	Baa1	BBB+	16.01.30	110,92135	85,32200	5.119.320,00	-1.546.101,15	6,7640	4,1575	87,00	0,63%
XS2190256706	0,75% SNAM 20/30	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2	BBB+	17.03.30	102,99650	78,97560	3.948.780,00	-1.202.127,33	7,2110	4,1285	80,10	0,49%
XS2237901355	0,375% TERNA RETE ELETTRICA NAZI	EUR	5.000.000	1,00000	Baa2	BBB+	25.06.30	97,77920	75,77110	3.788.555,00	-1.103.891,95	7,6010	4,1475	79,60	0,47%
XS2251626896	0,375% ENAGAS FINANCIACIONES 20/	EUR	4.000.000	1,00000		BBB	05.08.32	98,50000	72,98690	2.919.476,00	-1.021.923,61	9,6340	3,7462	44,00	0,36%
XS2381853436	0,75% NATIONAL GRID EO-ANL. 21/3	EUR	7.000.000	1,00000	Baa2	BBB	01.06.33	77,83321	70,13520	4.909.464,00	-542.903,27	10,1530	4,3551	90,80	0,60%
XS2527319979	3,279% EUROGRID 22/31	EUR	4.000.000	1,00000		BBB+	05.06.31	97,84450	95,80960	3.832.384,00	-81.396,00	7,5790	3,8976	70,10	0,47%
Durchschnittl. Rating:					Baa1	BBB+			Summe:	135.430.812,00	-22.333.016,24	5,5811	3,9488	63,72	16,66%



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2022

	Pool-faktor	Moody's	S & P		Kurswert in EUR	Buch-G/V in EUR	Mac. Dur.	Rendite ISMA	Swap spread	Fondsquote
Durchschnittl. Rating:		A3	A-	Gesamtsumme:	806.278.192,35	-133.393.664,68	5,1431	3,7322	48,11	99,19%
Renten mit Rating am Gesamt-Rentenbestand		88,59%	89,88%	Stückzinsen:	6.669.632,79					
				Gesamtsumme Kurswert und Stückzinsen:	812.947.825,14					

Aktuelle Devisenkurse

Währung	Devisenkurs
EUR	1,00000



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2022 bis 30.12.2022

EURO

Schlussstag	ISIN	Wertpapier	Datum	K/V	Stücke/	Nominale	ool-	faktor	ffekten-	kurs	Devisenkurs	Kurswert in EUR	Wertpapier G/V	Währung G/V	Realisierter G/V
31.03.2021	XS0802174044	3,00% AMERICA MOVIL S.A.B. EO-ANL. 12/21	31.03.2021	SV	-5.000.000,00	1,00000	100,95208	1,00000			1,00000	-5.047.604,10	212.725,95	0,00	212.725,95
31.03.2021	XS0802174044	3,00% AMERICA MOVIL S.A.B. EO-ANL. 12/21	31.03.2021	V	5.000.000,00	1,00000	100,95208	1,00000			1,00000	5.047.604,05	-212.725,98	0,00	-212.725,98
31.03.2021	XS1197269647	1,00% MONDELEZ INTERNAT. EO-ANL. 15/22	31.03.2021	SV	-3.500.000,00	1,00000	101,43200	1,00000			1,00000	-3.550.120,00	-157.745,83	0,00	-157.745,83
31.03.2021	XS1197269647	1,00% MONDELEZ INTERNAT. EO-ANL. 15/22	31.03.2021	V	3.500.000,00	1,00000	101,43200	1,00000			1,00000	3.550.120,00	157.745,83	0,00	157.745,83
08.04.2021	XS1197832915	0,75% COCA-COLA EO-ANL. 15/23	08.04.2021	SV	-5.500.000,00	1,00000	102,63800	1,00000			1,00000	-5.645.090,00	-399.951,92	0,00	-399.951,92
08.04.2021	XS1197832915	0,75% COCA-COLA EO-ANL. 15/23	08.04.2021	V	5.500.000,00	1,00000	102,63800	1,00000			1,00000	5.645.090,00	399.951,92	0,00	399.951,92
16.04.2021	XS1088129660	1,75% CRH FINANCE GERMANY 14/21	16.04.2021	SV	-2.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000			1,00000	-2.500.000,00	19.493,28	0,00	19.493,28
16.04.2021	XS1088129660	1,75% CRH FINANCE GERMANY 14/21	16.04.2021	V	2.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000			1,00000	2.500.000,00	-19.493,28	0,00	-19.493,28
03.08.2021	XS2156787173	1,75% SSE EO-ANL. 20/30	16.01.2030	K	500.000,00	1,00000	111,90900	1,00000			1,00000	559.545,00	0,00	0,00	0,00
03.08.2021	XS2156787173	1,75% SSE EO-ANL. 20/30	16.01.2030	SK	-500.000,00	1,00000	111,90900	1,00000			1,00000	-559.545,00	0,00	0,00	0,00
07.01.2022	XS2375844144	0,334% BECTON DICKINSON EURO FIN.S 21/28	13.05.2028	K	2.500.000,00	1,00000	98,20670	1,00000			1,00000	2.455.167,50	0,00	0,00	0,00
12.01.2022	XS2407955827	0,50% HENKEL AG & CO. KGAA 21/32	17.08.2032	K	500.000,00	1,00000	98,15600	1,00000			1,00000	490.780,00	0,00	0,00	0,00
18.01.2022	FR0013463668	0,375% ESSILORLUXOTTICA 19/27	27.08.2027	K	2.500.000,00	1,00000	100,33000	1,00000			1,00000	2.508.250,00	0,00	0,00	0,00
18.01.2022	FR0013516077	0,50% ESSILORLUXOTTICA 20/28	05.03.2028	K	2.500.000,00	1,00000	100,85000	1,00000			1,00000	2.521.250,00	0,00	0,00	0,00
18.01.2022	XS1401331753	0,75% CARREFOUR 16/24	26.01.2024	V	5.000.000,00	1,00000	101,02500	1,00000			1,00000	5.051.250,00	23.196,74	0,00	23.196,74
18.01.2022	XS2002018500	1,625% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19/30	24.11.2030	K	500.000,00	1,00000	105,35400	1,00000			1,00000	526.770,00	0,00	0,00	0,00
20.01.2022	XS0479869744	4,65% VODAFONE GROUP 10/22	20.01.2022	V	5.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000			1,00000	5.000.000,00	-528.844,55	0,00	-528.844,55
20.01.2022	XS2002018500	1,625% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19/30	24.11.2030	K	3.000.000,00	1,00000	105,74800	1,00000			1,00000	3.172.440,00	0,00	0,00	0,00
20.01.2022	XS2002018500	1,625% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19/30	24.11.2030	K	900.000,00	1,00000	105,66400	1,00000			1,00000	950.976,00	0,00	0,00	0,00
20.01.2022	XS2002018500	1,625% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19/30	24.11.2030	K	1.100.000,00	1,00000	105,86700	1,00000			1,00000	1.164.537,00	0,00	0,00	0,00
31.01.2022	XS2231331344	1,00% JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC. 20/32	15.06.2032	K	500.000,00	1,00000	98,41300	1,00000			1,00000	492.065,00	0,00	0,00	0,00
02.02.2022	XS1178105851	0,875% TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. 15/22	02.02.2022	V	2.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000			1,00000	2.500.000,00	-89.801,61	0,00	-89.801,61



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2022 bis 30.12.2022

EURO

Schlussstag	ISIN	Wertpapier	Datum	K/V	Stücke/ Nominale	ool- faktor	ffekten- kurs	Devisenkurs	Kurswert in EUR	Wertpapier G/V	Währung G/V	Realisierter G/V
02.02.2022	XS2237901355	0,375% TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. 20/30	25.06.2030	K	2.500.000,00	1,00000	95,22100	1,00000	2.380.525,00	0,00	0,00	0,00
08.02.2022	XS0896144655	2,50% ATLAS COPCO EO-ANL. 13/23	28.02.2023	V	500.000,00	1,00000	103,12600	1,00000	515.630,00	-54.525,38	0,00	-54.525,38
11.02.2022	FR0011332196	3,625% BOUYGUES 12/23	16.01.2023	V	2.500.000,00	1,00000	103,56100	1,00000	2.589.025,00	-110.859,59	0,00	-110.859,59
11.02.2022	FR0013383213	1,75% CARREFOUR 18/26	04.02.2026	V	3.000.000,00	1,00000	101,91500	1,00000	3.057.450,00	-243.724,98	0,00	-243.724,98
11.02.2022	FR0013505112	1,50% SANOFI 20/30	01.01.2030	K	2.500.000,00	1,00000	104,30600	1,00000	2.607.650,00	0,00	0,00	0,00
11.02.2022	XS1815116568	0,75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24	02.02.2024	V	2.300.000,00	1,00000	100,85000	1,00000	2.319.550,00	12.384,65	0,00	12.384,65
11.02.2022	XS2242747348	0,541% ASAHI GROUP HOLDING EO-ANL. 20/28	23.07.2028	K	3.500.000,00	1,00000	95,22000	1,00000	3.332.700,00	0,00	0,00	0,00
11.02.2022	XS2440690456	0,75% ATLAS COPCO FINANCE DAC 22/32	08.11.2031	K	3.000.000,00	1,00000	95,92000	1,00000	2.877.600,00	0,00	0,00	0,00
09.03.2022	XS2360881549	0,75% DSV PANALPINA FINANCE 21/33	05.04.2033	K	500.000,00	1,00000	90,00000	1,00000	450.000,00	0,00	0,00	0,00
15.03.2022	XS2360881549	0,75% DSV FINANCE 21/33	05.04.2033	K	500.000,00	1,00000	87,72300	1,00000	438.615,00	0,00	0,00	0,00
21.03.2022	XS1986416698	1,50% SIKA CAPITAL 19/31	29.01.2031	K	500.000,00	1,00000	99,50000	1,00000	497.500,00	0,00	0,00	0,00
25.03.2022	XS1377681272	1,125% BRITISH TELECOM EO-ANL. 16/23	25.03.2022	V	4.000.000,00	1,00000	101,55400	1,00000	4.062.160,00	-42.128,97	0,00	-42.128,97
28.03.2022	XS2305026929	0,342% NTT FINANCE EO-ANL. 21/30	03.12.2029	K	2.000.000,00	1,00000	90,87000	1,00000	1.817.400,00	0,00	0,00	0,00
28.03.2022	XS2305026929	0,342% NTT FINANCE EO-ANL. 21/30	03.12.2029	K	3.000.000,00	1,00000	91,12000	1,00000	2.733.600,00	0,00	0,00	0,00
08.04.2022	XS1079320203	1,875% COMPASS GROUP EO-ANL. 14/23	27.01.2023	V	2.000.000,00	1,00000	101,65400	1,00000	2.033.080,00	11.767,90	0,00	11.767,90
08.04.2022	XS1876069185	1,50% COMPASS GROUP EO-ANL. 18/28	05.06.2028	K	2.500.000,00	1,00000	99,68300	1,00000	2.492.075,00	0,00	0,00	0,00
12.04.2022	XS1499604905	0,50% VODAFONE GROUP EO-ANL. 16/24	30.01.2024	V	4.000.000,00	1,00000	99,71000	1,00000	3.988.400,00	62.030,61	0,00	62.030,61
12.04.2022	XS2002019060	2,50% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19/39	24.05.2039	K	4.000.000,00	1,00000	98,49200	1,00000	3.939.680,00	0,00	0,00	0,00
12.05.2022	FR0014004A06	0,75% ORANGE 21/34	29.03.2034	K	500.000,00	1,00000	81,17500	1,00000	405.875,00	0,00	0,00	0,00
12.05.2022	XS2024716099	1,375% DEUTSCHE TELEKOM 19/34	05.07.2034	K	500.000,00	1,00000	90,32800	1,00000	451.640,00	0,00	0,00	0,00
31.05.2022	XS1708335978	2,875% VERIZON COMMUNIC. EUR-ANL. 17/38	15.01.2038	K	1.000.000,00	1,00000	98,35000	1,00000	983.500,00	0,00	0,00	0,00
01.06.2022	XS1284570626	1,375% MERCK FINANCIAL SERVICES 15/22	01.06.2022	V	1.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	1.500.000,00	-50.485,16	0,00	-50.485,16



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2022 bis 30.12.2022

EURO

Schlussstag	ISIN	Wertpapier	Datum	K/V	Stücke/ Nominale	ool- faktor	Effekten- kurs	Devisenkurs	Kurswert in EUR	Wertpapier G/V	Währung G/V	Realisierter G/V
01.06.2022	XS2058557260	1,50% THERMO FISHER SCI. EO-ANL. 19/39	01.04.2039	K	1.000.000,00	1,00000	78,29900	1,00000	782.990,00	0,00	0,00	0,00
01.06.2022	XS2360881549	0,75% DSV FINANCE 21/33	05.04.2033	K	1.000.000,00	1,00000	80,49800	1,00000	804.980,00	0,00	0,00	0,00
08.06.2022	XS1086835979	1,75% CARREFOUR 14/22	08.06.2022	V	9.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	9.000.000,00	-476.268,63	0,00	-476.268,63
08.06.2022	XS1134519120	1,75% AKZO NOBEL 14/24	07.11.2024	V	500.000,00	1,00000	100,26300	1,00000	501.315,00	-1.246,07	0,00	-1.246,07
08.06.2022	XS2197349645	1,375% TAKEDA PHARMACEUTI EO-ANL. 20/32	09.04.2032	K	3.000.000,00	1,00000	85,55400	1,00000	2.566.620,00	0,00	0,00	0,00
08.06.2022	XS2462468740	2,00% AKZO NOBEL 22/32	28.12.2031	K	2.000.000,00	1,00000	91,30700	1,00000	1.826.140,00	0,00	0,00	0,00
08.06.2022	XS2463961677	1,625% LINDE 22/35	31.12.2034	K	3.000.000,00	1,00000	87,86000	1,00000	2.635.800,00	0,00	0,00	0,00
08.06.2022	XS2486285377	3,00% MCDONALD'S EO-ANL. 22/34	28.02.2034	K	3.000.000,00	1,00000	97,12000	1,00000	2.913.600,00	0,00	0,00	0,00
13.06.2022	XS1108679645	1,375% ALFA LAVAL TREASURY EO-ANL. 14/22	13.06.2022	V	2.750.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	2.750.000,00	-7.616,83	0,00	-7.616,83
20.06.2022	XS1769091296	1,625% UNILEVER FIN. NETHERLANDS 18/33	12.02.2033	K	1.000.000,00	1,00000	86,94100	1,00000	869.410,00	0,00	0,00	0,00
20.06.2022	XS1769091296	1,625% UNILEVER FIN. NETHERLANDS 18/33	12.02.2033	K	1.000.000,00	1,00000	86,77500	1,00000	867.750,00	0,00	0,00	0,00
27.06.2022	XS0795877454	2,95% DEUTSCHE POST FINANCE 12/22	27.06.2022	V	1.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	1.500.000,00	-4.462,27	0,00	-4.462,27
27.06.2022	XS1769091296	1,625% UNILEVER FIN. NETHERLANDS 18/33	12.02.2033	K	1.000.000,00	1,00000	88,46000	1,00000	884.600,00	0,00	0,00	0,00
27.06.2022	XS2177122897	1,00% DEUTSCHE POST 20/32	20.02.2032	K	2.000.000,00	1,00000	83,79800	1,00000	1.675.960,00	0,00	0,00	0,00
06.07.2022	XS2168629967	1,25% HEINEKEN 20/33	07.02.2033	K	500.000,00	1,00000	83,32100	1,00000	416.605,00	0,00	0,00	0,00
27.07.2022	XS0809847667	2,625% AKZO NOBEL 12/22	27.07.2022	V	3.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	3.000.000,00	16.049,04	0,00	16.049,04
27.07.2022	XS2058557260	1,50% THERMO FISHER SCI. EO-ANL. 19/39	01.04.2039	K	1.000.000,00	1,00000	80,36000	1,00000	803.600,00	0,00	0,00	0,00
27.07.2022	XS2122486066	1,125% DOW CHEMICAL CO. EO-ANL. 20/32	15.12.2031	K	1.000.000,00	1,00000	84,30300	1,00000	843.030,00	0,00	0,00	0,00
27.07.2022	XS2462468740	2,00% AKZO NOBEL 22/32	28.12.2031	K	1.000.000,00	1,00000	92,80500	1,00000	928.050,00	0,00	0,00	0,00
28.07.2022	XS2050406177	1,35% DH EUROPE FINANCE II S.A R. 19/39	18.03.2039	K	500.000,00	1,00000	80,00000	1,00000	400.000,00	0,00	0,00	0,00
09.08.2022	XS2381853436	0,75% NATIONAL GRID EO-ANL. 21/33	01.06.2033	K	500.000,00	1,00000	79,96900	1,00000	399.845,00	0,00	0,00	0,00
30.08.2022	XS1293571425	1,50% STATKRAFT EO-ANL. 15/23	21.06.2023	V	1.000.000,00	1,00000	100,00400	1,00000	1.000.040,00	-62.752,04	0,00	-62.752,04



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2022 bis 30.12.2022

EURO

Schlussstag	ISIN	Wertpapier	Datum	K/V	Stücke/ Nominale	ool- faktor	Effekten- kurs	Devisenkurs	Kurswert in EUR	Wertpapier G/V	Währung G/V	Realisierter G/V
30.08.2022	XS2527319979	3,279% EUROGRID 22/31	05.06.2031	K	1.000.000,00	1,00000	100,57800	1,00000	1.005.780,00	0,00	0,00	0,00
31.08.2022	FR0012601367	0,875% SCHNEIDER ELECTRIC SE 15/25	11.12.2024	V	700.000,00	1,00000	97,15000	1,00000	680.050,00	-16.280,53	0,00	-16.280,53
31.08.2022	XS2399154181	0,954% WESFARMERS EO-ANL. 21/33	21.07.2033	K	1.000.000,00	1,00000	76,66300	1,00000	766.630,00	0,00	0,00	0,00
09.09.2022	XS2315784715	0,75% APA INFRASTRUCTURE EO-ANL. 21/29	15.12.2028	V	1.000.000,00	1,00000	81,55400	1,00000	815.540,00	-180.172,28	0,00	-180.172,28
09.09.2022	XS2381853436	0,75% NATIONAL GRID EO-ANL. 21/33	01.06.2033	K	500.000,00	1,00000	71,00800	1,00000	355.040,00	0,00	0,00	0,00
09.09.2022	XS2463961677	1,625% LINDE 22/35	31.12.2034	K	1.000.000,00	1,00000	84,01400	1,00000	840.140,00	0,00	0,00	0,00
19.09.2022	XS0829114999	2,625% ORSTED EO-ANL. 12/22	19.09.2022	V	3.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	3.000.000,00	-139.179,62	0,00	-139.179,62
26.09.2022	BE6321529396	0,875% ELIA TRANSM. BELGIUM 20/30	28.01.2030	K	3.000.000,00	1,00000	80,88400	1,00000	2.426.520,00	0,00	0,00	0,00
26.09.2022	FR0013512449	1,25% SUEZ 20/35	14.02.2035	K	3.000.000,00	1,00000	72,49800	1,00000	2.174.940,00	0,00	0,00	0,00
26.09.2022	XS1074208270	2,50% ENBW INTERNATIONAL FINANCE 14/26	04.03.2026	V	1.500.000,00	1,00000	95,63400	1,00000	1.434.510,00	-111.971,68	0,00	-111.971,68
26.09.2022	XS1114477133	1,526% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 14/22	26.09.2022	V	5.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	5.000.000,00	-44.500,00	0,00	-44.500,00
26.09.2022	XS1180451657	1,50% ENI 15/26	02.02.2026	V	1.500.000,00	1,00000	93,79800	1,00000	1.406.970,00	-120.289,14	0,00	-120.289,14
26.09.2022	XS1292468045	1,875% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 15/25	15.09.2025	V	2.500.000,00	1,00000	96,89400	1,00000	2.422.350,00	-244.684,63	0,00	-244.684,63
26.09.2022	XS1490726590	0,375% IBERDROLA INTERNATIONAL 16/25	15.09.2025	V	1.500.000,00	1,00000	92,70700	1,00000	1.390.605,00	-86.893,02	0,00	-86.893,02
26.09.2022	XS1992927902	1,231% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL. 19/31	08.05.2031	V	5.000.000,00	1,00000	79,38200	1,00000	3.969.100,00	-1.388.760,00	0,00	-1.388.760,00
26.09.2022	XS2114852564	0,75% COMCAST EO-ANL. 20/32	20.11.2031	K	3.000.000,00	1,00000	77,24500	1,00000	2.317.350,00	0,00	0,00	0,00
26.09.2022	XS2381853436	0,75% NATIONAL GRID EO-ANL. 21/33	01.06.2033	K	4.000.000,00	1,00000	67,80100	1,00000	2.712.040,00	0,00	0,00	0,00
26.09.2022	XS2399154181	0,954% WESFARMERS EO-ANL. 21/33	21.07.2033	K	3.000.000,00	1,00000	71,86200	1,00000	2.155.860,00	0,00	0,00	0,00
26.09.2022	XS2462468740	2,00% AKZO NOBEL 22/32	28.12.2031	K	2.000.000,00	1,00000	83,95100	1,00000	1.679.020,00	0,00	0,00	0,00
26.09.2022	XS2463961677	1,625% LINDE 22/35	31.12.2034	K	500.000,00	1,00000	79,63300	1,00000	398.165,00	0,00	0,00	0,00
26.09.2022	XS2463961677	1,625% LINDE 22/35	31.12.2034	K	1.500.000,00	1,00000	79,78800	1,00000	1.196.820,00	0,00	0,00	0,00
26.09.2022	XS2491542457	3,75% BASF SE 22/32	29.03.2032	K	1.500.000,00	1,00000	96,02900	1,00000	1.440.435,00	0,00	0,00	0,00



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2022 bis 30.12.2022

EURO

Schlussstag	ISIN	Wertpapier	Datum	K/V	Stücke/ Nominale	ool- faktor	Effekten- kurs	Devisenkurs	Kurswert in EUR	Wertpapier G/V	Währung G/V	Realisierter G/V
26.09.2022	XS2527319979	3,279% EUROGRID 22/31	05.06.2031	K	3.000.000,00	1,00000	96,80000	1,00000	2.904.000,00	0,00	0,00	0,00
05.10.2022	FR0011585215	2,75% SUEZ 13/23	09.10.2023	V	2.000.000,00	1,00000	100,02400	1,00000	2.000.480,00	-159.036,30	0,00	-159.036,30
05.10.2022	FR0013512449	1,25% SUEZ 20/35	14.02.2035	K	3.000.000,00	1,00000	72,89000	1,00000	2.186.700,00	0,00	0,00	0,00
06.10.2022	XS1884740041	0,625% TOYOTA MOTOR FINANCE (NETH. 18/23	26.09.2023	V	1.000.000,00	1,00000	98,28900	1,00000	982.890,00	-17.745,16	0,00	-17.745,16
06.10.2022	XS2399154181	0,954% WESFARMERS EO-ANL. 21/33	21.07.2033	K	1.000.000,00	1,00000	71,89800	1,00000	718.980,00	0,00	0,00	0,00
07.10.2022	XS1146282634	1,625% VERIZON COMMUNIC. DL-ANL. 14/24	01.03.2024	V	2.000.000,00	1,00000	98,39000	1,00000	1.967.800,00	-91.106,52	0,00	-91.106,52
07.10.2022	XS2052320954	0,875% VERIZON COMMUNIC. EO-ANL. 19/32	19.12.2031	K	3.000.000,00	1,00000	76,64600	1,00000	2.299.380,00	0,00	0,00	0,00
14.10.2022	FR0013444551	0,375% DASSAULT SYSTEMES SE 19/29	16.06.2029	K	1.000.000,00	1,00000	81,74700	1,00000	817.470,00	0,00	0,00	0,00
14.10.2022	XS1170787797	1,00% EVONIK INDUSTRIES 15/23	23.10.2022	V	1.000.000,00	1,00000	99,96800	1,00000	999.680,00	-7.694,92	0,00	-7.694,92
23.10.2022	XS1170787797	1,00% EVONIK INDUSTRIES 15/23	23.10.2022	V	4.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	4.000.000,00	-28.384,29	0,00	-28.384,29
24.10.2022	XS2463961677	1,625% LINDE 22/35	31.12.2034	K	3.000.000,00	1,00000	76,62000	1,00000	2.298.600,00	0,00	0,00	0,00
26.10.2022	FR0013512449	1,25% SUEZ 20/35	14.02.2035	K	1.000.000,00	1,00000	70,85000	1,00000	708.500,00	0,00	0,00	0,00
26.10.2022	XS2169281487	1,625% CRH FUNDING 20/30	05.02.2030	K	1.000.000,00	1,00000	83,19300	1,00000	831.930,00	0,00	0,00	0,00
28.10.2022	XS1017833242	2,50% BASF SE 14/24	22.10.2023	V	500.000,00	1,00000	99,84800	1,00000	499.240,00	-47.420,88	0,00	-47.420,88
28.10.2022	XS2491542457	3,75% BASF SE 22/32	29.03.2032	K	1.000.000,00	1,00000	96,95000	1,00000	969.500,00	0,00	0,00	0,00
03.11.2022	FR0013512449	1,25% SUEZ 20/35	14.02.2035	K	500.000,00	1,00000	71,58400	1,00000	357.920,00	0,00	0,00	0,00
04.11.2022	DE000A14KJF5	1,00% SAP SE 15/25	01.01.2025	V	1.000.000,00	1,00000	97,55000	1,00000	975.500,00	-31.312,93	0,00	-31.312,93
04.11.2022	XS2534891978	3,25% KNORR-BREMSE 22/27	21.06.2027	K	1.000.000,00	1,00000	98,25000	1,00000	982.500,00	0,00	0,00	0,00
07.12.2022	XS2122486066	1,125% DOW CHEMICAL CO. EO-ANL. 20/32	15.12.2031	K	1.000.000,00	1,00000	81,83200	1,00000	818.320,00	0,00	0,00	0,00
14.12.2022	XS2180008513	2,05% AT & T EO-ANL. 20/32	19.02.2032	K	500.000,00	1,00000	88,69800	1,00000	443.490,00	0,00	0,00	0,00
								Summe:	177.028.220,45	-4.262.719,07	0,00	-4.262.719,07



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2022 bis 30.12.2022

Gesamtsumme:	177.028.220,45	-4.262.719,07	0,00	-4.262.719,07
---------------------	-----------------------	----------------------	-------------	----------------------