



31. Oktober 2022
Seite 1 von 1

Aktenzeichen
HL 2063 – 11 – I C 4

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
2021

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 2021.

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 beigelegt sind.


Dr. Marcus Opendrenk

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



Ministerium der Finanzen des Landes Nordrhein-Westfalen

**Bericht über die Verwaltung und Anlage der Mittel
des Pensionsfonds
im Jahr 2021**

Oktober 2022

Inhaltsverzeichnis

1. Allgemeines.....	3
2. Anlagegrundsätze.....	3
3. Vermögensentwicklung im Jahr 2021	4
4. Rendite.....	6
5. Portfoliostruktur nach Assetklassen.....	7
6. Fälligkeitsstruktur.....	8
7. Gemeinsame Nachhaltigkeitsindizes der Länder Nordrhein-Westfalen, Baden- Württemberg, Brandenburg und Hessen	8
8. Auszeichnung des Pensionsfonds im Jahr 2022.....	9
9. Umsetzung des Zukunftsvertrags für Nordrhein-Westfalen.....	9

Anlage 1

Bericht über den von der Deutschen Bundesbank verwalteten Teil des Sondervermögens Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen für das Jahr 2021

Anlage 2

Bericht über den von ODDO-BHF-Asset-Management verwalteten Teil (NRW-EFOG-Corporates Fonds) des Sondervermögens Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen für das Jahr 2021

1. Allgemeines

Zur Finanzierung eines Teils seiner Versorgungsausgaben errichtete das Land Nordrhein-Westfalen im Jahr 1999 die „Versorgungsrücklage des Landes Nordrhein-Westfalen“ und im Jahr 2006 den „Versorgungsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“. Die beiden Sondervermögen wurden zum 1. Januar 2017 mit dem Gesetz zur Errichtung des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen (Pensionsfondsgesetz Nordrhein-Westfalen – PFoG NRW) zum „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ zusammengeführt. Der Fonds ist als nicht rechtsfähiges Sondervermögen ausgestaltet.

Gemäß § 6 Absatz 2 Satz 2 PFoG NRW erstattet das Ministerium der Finanzen dem Parlament einmal jährlich Bericht über die Verwaltung und die Anlage der Mittel. Der Bericht wird darüber hinaus den Mitgliedern des Beirats beim Pensionsfonds gemäß § 11 Absatz 1 Satz 2 PFoG übermittelt. Der vorliegende Bericht zeigt die Bestände und das Jahresergebnis zum Stichtag 31. Dezember 2021.

2. Anlagegrundsätze

Die grundlegenden Regeln zur Anlage der Mittel des Pensionsfonds sind im Pensionsfondsgesetz Nordrhein-Westfalen festgelegt. Die gesetzlichen Vorgaben werden in Anlagerichtlinien konkretisiert, die das Ministerium der Finanzen erlässt. Außerdem prüfen zwei Anlageausschüsse einzelne Anlageentscheidungen.

Alle Anlageentscheidungen sind im Rahmen einer langfristigen Strategie an den Zielen Sicherheit, Rentabilität und Liquidität auszurichten. Darüber hinaus müssen bei der Anlage der zufließenden Mittel eine angemessene Mischung und Streuung gewahrt werden.

Nach Maßgabe der 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 in erster Linie unternehmensbezogene Anlageklassen (Aktien und Unternehmensanleihen).

Zur Umsetzung der vom Land verfolgten Nachhaltigkeitsstrategie war es im Jahr 2019 erforderlich, das Pensionsfondsgesetz und die Allgemeinen Anlagerichtlinien anzupassen. Im Berichtsjahr 2021 hatten diese rechtlichen Rahmenbedingungen weiterhin Bestand. Am 31.08.2022 wurden die Besonderen Anlagerichtlinien dahingehend angepasst, dass Unternehmen mit einem auf die Gewinnung oder Verwertung fossiler Brennstoffe ausgerichteten Geschäftsmodell ab dem 01.12.2022 ausgeschlossen werden („fossil free“).

Festverzinsliche Wertpapiere bleiben in der Regel bis zur Fälligkeit im Bestand des Pensionsfonds („Buy and Hold“-Ansatz). Auf diese Weise werden Transaktionskosten begrenzt und Marktwerttrisiken vermieden, da die Rückzahlung bei Fälligkeit zum Nennwert erfolgt.

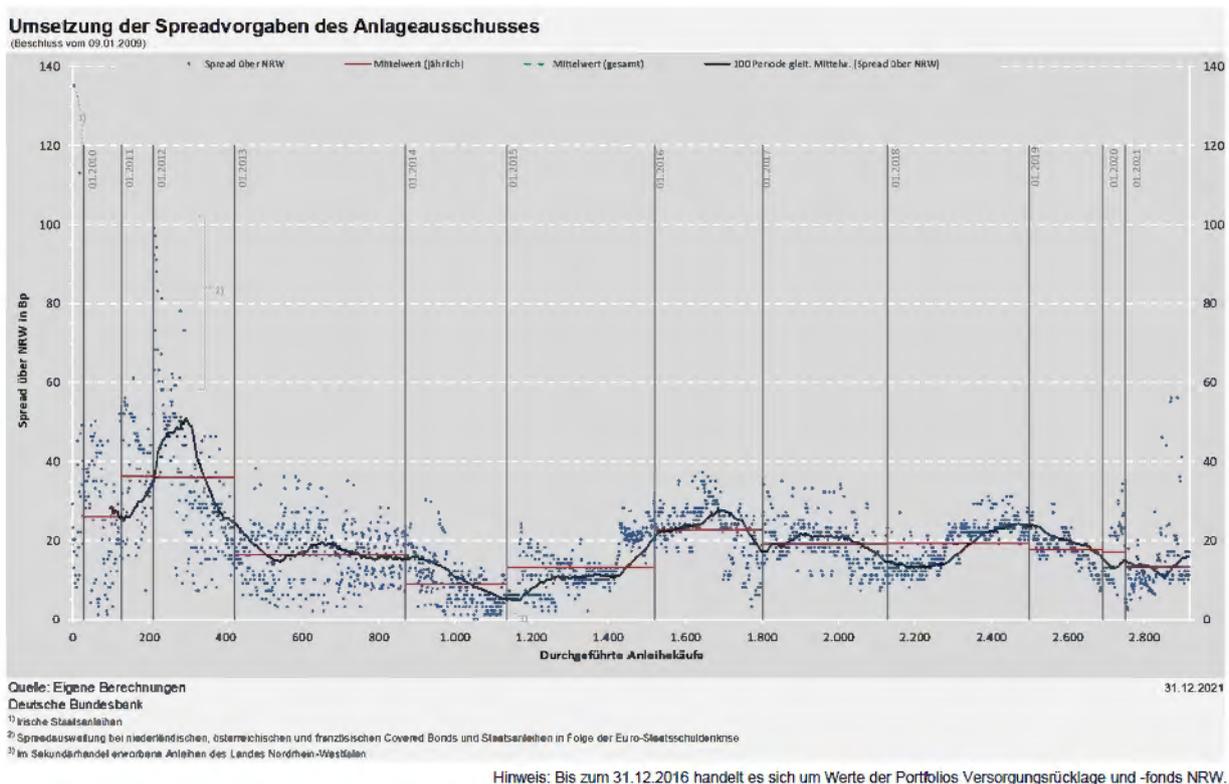
Im Berichtsjahr erfolgte die Verwaltung des Sondervermögens durch das Ministerium der Finanzen. Mit der Verwaltung der Mittel des Sondervermögens sind die beiden externen Vermögensverwalter Deutsche Bundesbank und ODDO BHF Asset Management GmbH betraut. Die laufende Berichterstattung und aktuelle und zukünftige Anlageentscheidungen aufgrund des Marktumfelds werden mit beiden Vermögensverwaltern in den regelmäßigen Sitzungen der Anlageausschüsse besprochen. Die Jahresberichte der beiden Asset Manager für das Jahr

2021 über die Entwicklung der von ihnen verwalteten Teilportfolios sind diesem Bericht als Anlagen beigefügt.

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 2021 lag die Nominalverzinsung der durch die Deutsche Bundesbank verwalteten festverzinslichen Wertpapiere durchschnittlich rd. 13 Basispunkte (0,13 Prozentpunkte) über den laufzeitäquivalenten Finanzierungskosten des Landes. Im Gesamtzeitraum 2009 bis 2021 betrug diese Überrendite durchschnittlich rd. 19 Basispunkte (0,19 Prozentpunkte).

Grafik 1 Spread über Finanzierungskosten Nordrhein-Westfalen bei festverzinslichen Anlagen



In dem 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 je nach Laufzeit eine deutlich höhere Verzinsung als Pfandbriefe oder öffentliche Anleihen, die den größten Teil der festverzinslichen Wertpapiere im Bestand der Deutschen Bundesbank ausmachen. Sie liegen damit in jedem Fall oberhalb der laufzeitäquivalenten Finanzierungskosten des Landes.

3. Vermögensentwicklung im Jahr 2021

Zuführungen aus dem Landeshaushalt, Erträge abzgl. Aufwendungen (Nettoergebnis) sowie Veränderungen der Marktwerte (Bewertungsergebnis) führten im Laufe des Jahres 2021 per Saldo zu einem Aufwachsen der Vermögensbestände um 1.218,5 Mio. Euro auf 14.411 Mio. Euro. Der wesentliche Grund hierfür ist die Entwicklung an den weltweiten Aktienmärkten, von der auch der Pensionsfonds in dem bei der Bundesbank gehaltenen Teilportfolio in erheblichem Umfang profitierte. Es handelt sich insoweit um eine Momentaufnahme, die keine Rückschlüsse auf die künftige Entwicklung zulässt.

Zuführungen aus dem Landeshaushalt erhöhten den Vermögensbestand um 268,1 Mio. Euro. Das Nettoergebnis beträgt 224,6 Mio. Euro, das Bewertungsergebnis 725,9 Mio. Euro.

Die Zuführungen aus dem Landeshaushalt i.H.v. 268,1 Mio. Euro im Kalenderjahr 2021 setzen sich im Wesentlichen zusammen aus

- der jährlichen Zuführung zulasten des Haushalts 2021 gemäß § 5 Absatz 1 Satz 1 PFOG NRW in Höhe von 200 Mio.
- der Zuführung von Versorgungszuschlägen gemäß § 5 Absatz 2 PFOG NRW zulasten des Haushalts 2021 in Höhe von 61,1 Mio.
- der Zuführung von Versorgungszuschlägen gemäß § 5 Absatz 2 PFOG NRW zulasten des Haushalts 2020 in Höhe von 6,9 Mio. (kassenwirksam im Jahr 2021).

Entnahmen erfolgten nur zur Begleichung einer Gebührenrechnung des Indexanbieters Qontigo GmbH (in Höhe von 59.040 Euro aus dem Bestand bei der Deutschen Bundesbank).

Tabelle 1

Ergebnisrechnung 2021 (Wertentwicklung) in Mio. Euro*

Marktwert zum 31.12.2020**	13.192,6
Zinserträge***	102,1
(+) Dividenden*** und Erträge aus Kapitalmaßnahmen	121,7
(+) Sonstiger Ertrag	0,0
(-) Gebühren	- 1,6
(-) Umsatzsteuer	0,0
(=) Erträge abzgl. Aufwendungen (= Nettoergebnis)	222,1
(+/-) Bewertungsergebnis	728,3
(+) Zuführungen	268,1
(=) Änderungen des Vermögensbestandes	1.218,5
Marktwert zum 31.12.2021**	14.411,1

* 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 2.421,1 Mio. Euro. Davon stammte der größte Teil (1.161,5 Mio.) aus der Rückzahlung fälliger Anleihen. Zudem flossen Erlöse aus dem Verkauf von Wertpapieren (786,2 Mio. Euro), Zuführungen aus dem Landeshaushalt (268,1 Mio. Euro), Zinszahlungen (116,2 Mio. Euro) und Dividendenzahlungen (86,7 Mio. Euro) zu. Die Einnahmen wurden in Wertpapiere im Gegenwert von 2.456,2 Mio.

Euro investiert. Darüber hinaus entstanden weitere Kosten in Höhe von 8,7 Mio. Euro. Das Bankguthaben nahm um 43,8 Mio. Euro ab.

Tabelle 2

Valutarische Kassenflussrechnung in Euro*

Anfangsbestand Bankguthaben	45.578.906
Endbestand Bankguthaben	1.113.215
Bestandsänderung	- 43.806.137
Auflösung Kto. Landeshauptkasse	248
Zuführungen**	268.144.153
Entnahmen	- 59.040
Tilgungen	1.161.500.000
Verkäufe	786.205.293
Kuponzahlungen (Zinsen)	116.170.086
Dividendenzahlungen	86.745.420
Steuererstattungen	388.777
Erträge aus Kapitalmaßnahmen	2.001.335
Sonstige Erträge	-
Summe Mittelzufluss	2.421.096.272
Wertpapierkäufe	- 2.456.235.954
Steuerbelastungen	- 2.432.423
Aufwendungen für Kapitalmaßnahmen	- 5.036.900
Entgelte auf Girokontoguthaben	- 216.681
Fremdgebühren und sonstige Entgelte	- 910.193
Gebührenrechnung	- 59.040
Umsatzsteuer	- 11.217
Summe Mittelabfluss	- 2.464.902.409

* Differenzen in den Summen durch Runden der Zahlen

4. Rendite

Im Berichtsjahr erzielte der Pensionsfonds insgesamt eine Rendite von 7,22 % (+7,83 % Teilportfolio Bundesbank und -1,58 % Teilportfolio ODDO BHF).

Die Rendite wird im Berichtsjahr erheblich durch das Bewertungsergebnis beeinflusst. Es handelt sich um nicht realisierte Kursgewinne bzw. -verluste, 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 („pull to par“).

Da festverzinsliche Wertpapiere im Pensionsfonds regelmäßig bis zur Fälligkeit gehalten werden („Buy and Hold“-Ansatz), bleiben Kursschwankungen in der Zeit zwischen Erwerb und Fälligkeit im Ergebnis ohne Auswirkung auf das Vermögen.

Der „Buy and Hold“-Ansatz gilt – abgesehen von turnusmäßigen Anpassungen der verwendeten Indizes – auch für den Aktienbereich. Hier wird die Entwicklung der Vermögenswerte im Wesentlichen von der Gewinnentwicklung der betreffenden Unternehmen und diesbezüglichen Markterwartungen geprägt. 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 das Jahresergebnis. Seit Auflegung (Stichtag 30. Dezember 2008) haben der Pensionsfonds bzw. dessen Vorläufer eine annualisierte Rendite von 3,66 % erzielt (Teilportfolio Bundesbank 3,71 %, Teilportfolio ODDO BHF 2,91 %).

5. Portfoliostruktur nach Anlageklassen

Zum 31. Dezember 2021 hielt der Pensionsfonds Vermögenswerte in Höhe von insgesamt 14.411,1 Mio. Euro (Marktwerte). Gegenüber dem Vorjahr entspricht das einem Zuwachs von 1.218,5 Mio. Euro oder rd. 9,24 %. Dabei verringerte sich der Anteil der festverzinslichen Wertpapiere wie bereits im Vorjahr zugunsten des Aktienanteils.

Reinvestitionen im Teilportfolio Bundesbank wurden hauptsächlich im Aktienbereich durchgeführt. Der Marktwert des Aktienbestands (einschließlich Dividendenforderungen) stieg um 1.251,9 Mio. Euro auf 4.762,6 Mio. Euro, das entspricht rd. 33,0 % des Gesamtvermögens.

Die Entwicklung der einzelnen Anlageklassen ist der nachfolgenden Tabelle zu entnehmen.

Tabelle 3

Portfoliostruktur nach Assetklassen*

Anlageklasse	Bestand 31.12.2020		Bestand 31.12.2021		Veränderung	
	Mio. €	Anteil	Mio. €	Anteil	Mio. €	%-Punkte
Anleihen von Bundesländern	904,7	6,9%	677,6	4,7%	- 227,1	- 2,2
Staatsanleihen	1.178,3	8,9%	1.264,0	8,8%	85,8	- 0,2
Anleihen von Förderbanken / Institutionen mit öffentlichem Auftrag	79,0	0,6%	693,1	4,8%	614,1	+ 4,2
Gedekte Schuldverschreibungen	6.519,6	49,4%	6.072,3	42,1%	- 447,3	- 7,3
Börsengehandelte Indexfonds / Aktien	3.510,7	26,6%	4.762,6	33,0%	1.251,9	+ 6,4
Unternehmensanleihen	954,8	7,2%	937,7	6,5%	- 17,1	- 0,7
Bankguthaben/Kasse	45,6	0,3%	3,8	0,0%	- 41,8	- 0,3
Gesamtvolumen	13.192,6		14.411,1		1.218,5	

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

6. Fälligkeitsstruktur

Zur Glättung der Fälligkeitsstruktur und Gewährleistung hoher Liquidität erfolgten Reinvestitionen im Teilportfolio Bundesbank im Berichtsjahr schwerpunktmäßig mit Fälligkeiten ab dem Jahr 2028. Die nachfolgende Grafik stellt die Fälligkeitsstruktur zum 30. Juni 2022 dar.

Grafik 2



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

Die Firma Stoxx Ltd. (jetzt Qontigo GmbH), eine Tochtergesellschaft der Deutsche Börse AG, hatte im Jahr 2019 im gemeinsamen Auftrag der Länder Nordrhein-Westfalen, Baden-Württemberg, Brandenburg und Hessen zwei nachhaltige Aktienindizes entwickelt: den STOXX ESG Länder Eurozone Index (Index Eurozone) sowie den STOXX ESG Länder World ex Eurozone Index (Index Welt ex Eurozone). 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. In einer besonderen Variante wurden beide Indizes auch mit einem zusätzlichen Ausschluss der Gewinnung fossiler Brennstoffe sowie der CO₂-intensivsten Unternehmen („fossil free“) erstellt. Die Aktienindizes werden täglich berechnet sowie periodisch anhand der von den Ländern gemeinsam festgelegten Kriterien gepflegt und bei Bedarf angepasst.

Im Pensionsfonds Nordrhein-Westfalen wurden 2021 der Index Eurozone sowie der Index Welt ex Eurozone durch Erwerb der entsprechenden Einzeltitel im Teilportfolio Bundesbank nachgebildet. Im Fall des Index Eurozone wurde die Indexvariante ohne den zusätzlichen Ausschluss der Gewinnung fossiler Brennstoffe angewandt.

Zum Stichtag befanden sich Aktien des Index Eurozone (ohne Dividendenforderungen) im Volumen von 2.791,4 Mio. Euro (19,4 % des Gesamtportfolios) sowie Aktien des Index Welt ex Eurozone (ohne Dividendenforderungen) im Volumen von 1.956,7 Mio. Euro (13,6 % des Ge-

samtportfolios) im Bestand. Mittelfristig wird eine gleichgewichtete Aufteilung der Aktienbestände zwischen beiden Indizes angestrebt. Die gesamte Aktienquote soll etwa 50% des Bestands des Pensionsfonds erreichen.

8. Auszeichnung für den Pensionsfonds im Jahr 2022

Im Juni 2022 erhielt der Pensionsfonds eine besondere Auszeichnung. Portfolio institutionell, ein renommiertes Fachmedium für die institutionelle Kapitalanlage in Deutschland, kürte den Fonds zum besten kommunalen und regionalen Investor des Jahres 2022. Mit der Auszeichnung wird insbesondere die nachhaltige Anlagestrategie im Aktienbereich gewürdigt.

9. Umsetzung des Zukunftsvertrags für Nordrhein-Westfalen

Die Koalitionsvereinbarung von CDU und GRÜNEN 2022-2027 sieht vor (Zeilen 6771 ff.), beim Pensionsfonds über eine Weiterentwicklung der Anlagerichtlinien die Voraussetzungen schaffen, ausschließlich in Aktien zu investieren, die fossile und atomare Energieträger ausschließen. Dieser Grundsatz soll auch bei Unternehmensanleihen berücksichtigt werden. Bei Erhaltung angemessener Erträge sollen finanzielle Risiken, die mit auf fossile Energien aufgebauten Geschäftsmodellen einhergehen, konsequent abgebaut bzw. vermieden werden.

Der Ausschluss atomarer Energieträger wird vom Pensionsfonds bereits seit 2019 praktiziert. Neu zu berücksichtigen ist der Ausschluss von Unternehmen mit einem auf die Gewinnung oder Verwertung fossiler Brennstoffe ausgerichteten Geschäftsmodell („fossil free“).

Zur Umsetzung im Aktienbereich wurden die Besonderen Anlagerichtlinien für die Verwaltung von Mitteln des Sondervermögens „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ durch die Deutsche Bundesbank geändert. Die am 31.08.2022 unterzeichnete Neufassung tritt am 01.12.2022 in Kraft. Die erforderlichen Umschichtungen sollen im Dezember 2022 erfolgen. Im Bereich Unternehmensanleihen hat der Vermögensverwalter ODDO BHF Asset Management GmbH die betroffenen Wertpapiere am 26.09.2022 veräußert. Damit werden alle auf den Pensionsfonds bezogenen Vorgaben des Zukunftsvertrags Nordrhein-Westfalen zum 31.12.2022 umgesetzt sein.

**Bericht über den
von der Deutschen Bundesbank verwalteten Teil
des Sondervermögens
Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen
für das Jahr 2021**

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

Jahresbericht 2021

INHALT

A INSTITUTIONELLER RAHMEN	3
1. VERWALTUNGSVEREINBARUNG	3
2. RICHTLINIEN FÜR DIE MITTELANLAGE	3
3. ORGANISATION DES ANLAGEPROZESSES	3
B MARKTENTWICKLUNG	5
1. INTERNATIONALE FINANZMÄRKTE	5
2. ANLEIHEN DER BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND UND ANDERER STAATEN DES EURORAUMS	6
3. ANLEIHEN VON STAATLICH DOMINIERTEN UND SUPRANATIONALEN EMITTENTEN (SSA)	9
4. PFANDBRIEFE UND ANDERE COVERED BONDS	10
5. AKTIENMÄRKTE	12
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	38
4. RISIKOLAGE	41
4.1 Markt- und Zinsänderungsrisiko	41
4.2 Stresstests	45
4.3 Kreditrisiko	47
5. EINHALTUNG DER ANLAGERESTRIKTIONEN	49
ANHANG	58
BESONDERE ANLAGERICHTLINIEN	58
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	66
TRANSAKTIONEN	90
1. Rententransaktionen	90
2. Aktien-/ETF-Transaktionen	91
3. Transaktionsübersicht	92

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. Oktober 2021 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. Internationale Finanzmärkte

Die globale Wirtschaftstätigkeit und der Welthandel erholten sich im Jahr 2021 nach dem starken pandemiebedingten Einbruch im Vorjahr; allerdings ging der Aufschwung nicht so reibungslos vonstatten wie zunächst angenommen. So wurde das Verbrauchervertrauen im Verlauf der Pandemie selbst ohne strenge Eindämmungsmaßnahmen immer wieder in Mitleidenschaft gezogen. Die im April und November aufgekommenen Virusvarianten drohten die Pandemie auf globaler Ebene erneut zu verschärfen. Gleichzeitig belasteten auch andere Faktoren die Wirtschaftstätigkeit und den Handel und übten Aufwärtsdruck auf die Preise aus. So verstärkten sich über das Jahr 2021 hinweg die Störungen in den globalen Produktionsnetzwerken, was vor allem die großen Industrieländer und das verarbeitende Gewerbe und hier besonders die Automobilbranche betraf. Die Turbulenzen am chinesischen Wohnimmobilienmarkt und die Straffung der Geldpolitik in einigen Schwellenländern sorgten für eine weitere Verringerung des Erholungstempos. Schließlich führten die steigenden Rohstoffpreise dazu, dass sich weltweit Inflationsdruck aufbaute. All dies hat die Unsicherheit an den Finanzmärkten graduell erhöht und die Risikoneigung stufenweise gemindert.

Das Wachstum des realen Bruttoinlandprodukts (BIP) fiel bis zum Abschluss des Sommerquartals in den meisten Ländern weniger stark als erhofft aus. Indikatoren deuten darauf hin, dass auch im vierten Quartal die konjunkturelle Dynamik nur mäßig ausgeprägt war. Vor dem Hintergrund des anhaltenden Mangels an Computerchips geriet die Industrieproduktion im August weltweit ins Stocken und verläuft seitdem seitwärts. Demgegenüber konnte sich der Dienstleistungssektor immer weiter erholen – freilich ausgehend von einem niedrigen Niveau zu Jahresbeginn.

Auch im Euro-Währungsgebiet und in Deutschland setzte sich die gemäßigte konjunkturelle Erholung bis zuletzt fort. Die Wirtschaftsleistung stieg und erreichte im Herbst annähernd wieder das Vor-Pandemieniveau. Wachstumsmotor waren immer mehr die privaten Konsumausgaben, aber auch vom Außenhandel gingen leicht positive Impulse aus. Die weitere spürbare Belebung der Aktivität im Dienstleistungssektor trug maßgeblich zur Aufwärtsentwicklung bei. Vor allem das Gastgewerbe und der Freizeitbereich profitierten von der zunehmenden Lockerung der Einschränkungen, zumindest bis zum Spätsommer. Die Industrie und das Baugewerbe kamen nur unter Schwankungen voran. Grund hierfür waren die bereits genannten Lieferengpässe, die sich über die Sommermonate verschärften.

Als Belastungsfaktoren zeigten sich für immer mehr Volkswirtschaften die seit Mitte des Jahres kräftig gestiegenen und seitdem teils auf historisch hohem Niveau angelangten Energiepreise. Dazu kamen die den Preisdruck verstärkenden Störungen in den globalen Logistik- und Produktionsnetzwerken sowie Friktionen an den Arbeitsmärkten wichtiger Industrieländer. Immer mehr Daten deuteten darauf hin, dass sich Inflationsdruck nicht nur vorübergehend aufbaut, sondern bestehen bleiben könnte. In den Industrieländern lag die am Verbraucherpreisindex gemessene Inflation zuletzt deutlich über ihrem historischen Durchschnittswert der letzten drei Jahrzehnte.

Trotz der kräftig anziehenden Inflationsraten gab es in den Industrieländern das ganze Jahr über anhaltende Unterstützung seitens der Geld- und der Finanzpolitik, letztlich mit der Absicht, damit einen sich selbst tragenden Aufschwung in Gang zu setzen. Die Notenbankzinsen blieben auf Rekordtiefstständen.

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.

Auch die den geldpolitischen Expansionsgrad noch verstärkenden quantitativen Maßnahmen kamen weiter zum Einsatz. Noch im Sommer pochten Fed-Vertreter auf eine deutliche Verbesserung des Arbeitsmarktes vor einem Zurückfahren des geldpolitischen Stimulus. Doch im November begann die Fed unter dem Eindruck der rapide steigenden Inflationsrate mit dem 'Tapering' – der graduellen Drosselung – der Anleihekäufe; gemäß den Markterwartungen dürfte sie diese zur Jahresmitte 2022 ganz einstellen.

Noch deutlich akkommodierender ging das Eurosystem vor: Der EZB-Rat beschloss im Juni eine Fortführung der expansiven Ausgestaltung des Pandemic Emergency Purchase Programme (PEPP). In die gleiche Richtung wirkte die Veröffentlichung der Ergebnisse aus der Strategie-Überprüfung der Europäischen Zentralbank (EZB) im Juli: Die überarbeitete geldpolitische Strategie, die u.a. die Festlegung auf ein symmetrisches 2 %-Inflationsziel und einen Aktionsplan zum Klimaschutz enthielt, wurde von den Marktteilnehmern als eher ‚taubenhaft‘ wahrgenommen. Sie wurde mit der Erwartung verbunden, dass die EZB noch lange für eine lockere Geldpolitik im Euroraum sorgen werde. Doch Ende Oktober äußerte sich EZB-Präsidentin Christine Lagarde dahingehend, dass die Netto-Ankäufe im PEPP Ende März 2022 enden werden. Zwar will die EZB im Gegenzug das konventionelle Wertpapierankaufprogramm (APP) hochfahren, doch in insgesamt gemindertem Ausmaß. Gemäß Aussagen der Ratsmitglieder sollen die Nettoankäufe erst kurz vor dem Beginn der Leitzinserhöhungen enden. Änderungen an den Notenbankzinsen wurden indes im Jahr 2021 im EZB-Rat noch nicht diskutiert.

Die Finanzpolitik war auf beiden Seiten des Atlantiks gleichermaßen unterstützend ausgerichtet: In der EU blieben die Defizite auf Ebene der Nationalstaaten hoch und auf Ebene der Gesamt-EU schritt der Einsatz von Mitteln aus dem 750 Mrd € umfassenden Corona-Wiederaufbauprogramm „Next Generation EU“ (NGEU) voran; es schloss sich an das fast 100 Mrd € schwere SURE-Programm zur Stützung der Arbeitsmärkte an, siehe dazu die Ausführungen in Teil „B Marktentwicklung“ unter „3. Anleihen von staatlich dominierten und supranationalen Emittenten (SSA)“. In den USA wurde im November das rund 1.200 Mrd Dollar teure Vorhaben zum Ausbau der Infrastruktur verabschiedet; es wird nach IMF-Schätzungen das staatliche Defizit gemessen am BIP im Jahr 2022 nicht unter zehn Prozent fallen lassen, nach Quoten in Höhe von 15 und 11 Prozent in den Jahren 2020 und 2021.

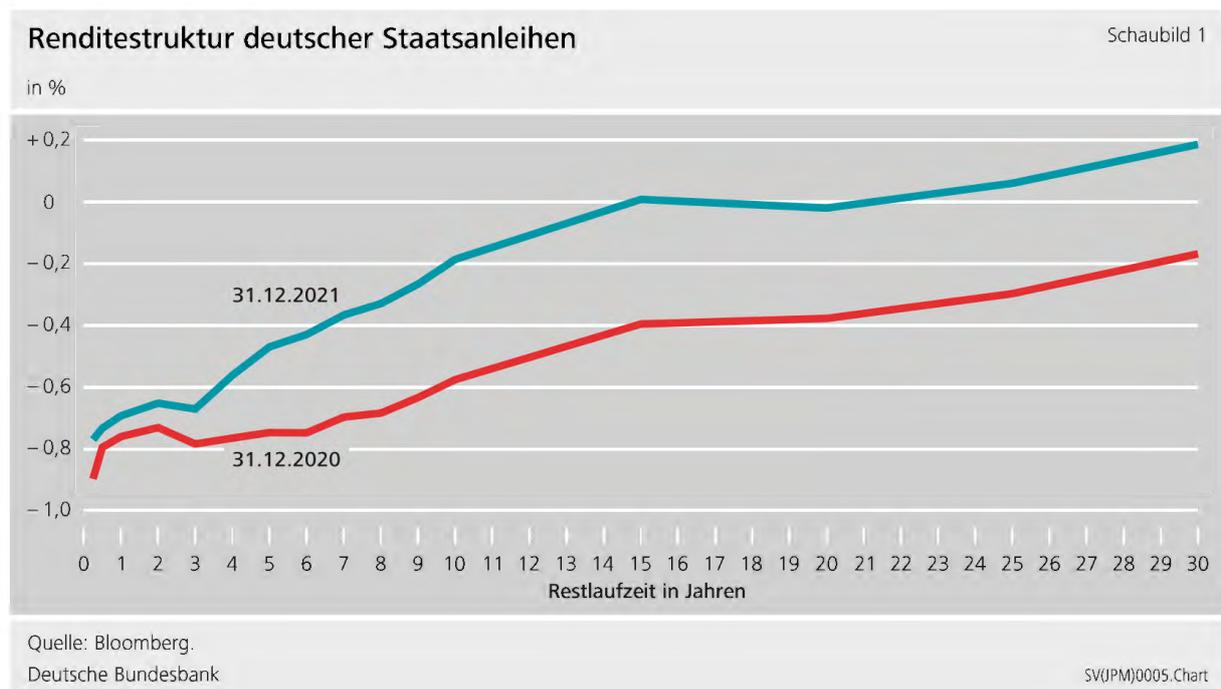
Wichtige Themen an den Finanzmärkten waren das ganze Jahr über zum einen die anhaltende Unsicherheit über die konjunkturelle Entwicklung mit immer neuen Coronawellen und zum anderen die steigenden Inflationsraten mit den dadurch immer sichtbarerem Ansätzen einer Straffung der Geldpolitik. Die erstgenannte Entwicklung löste zeitweise maßvolle Umschichtungen in Qualität aus. So floss am Rentenmarkt Kapital aus Anlagen mit höherem Risiko in sichere Häfen wie Bundesanleihen, sodass die Renditedifferenzen zu Bundesanleihen anzogen. Die nach oben gerichtete Inflationsentwicklung begünstigte dagegen Kapitalströme in Sachwerte wie Aktien und Rohstoffe.

2. Anleihen der Bundesrepublik Deutschland und anderer Staaten des Euroraums

Erstmals seit Jahren verschob sich die Renditestrukturkurve von Bundesanleihen zwischen Jahresbeginn und -ende nach oben (Schaubild 1); zudem versteilte sich die Renditestrukturkurve: Während die Renditen im zweijährigen Bereich um nicht einmal zehn Basispunkte stiegen, zogen sie im zehnjährigen Bereich um rund 40 Basispunkte an. Beide Entwicklungen führten zu entsprechenden Kursverlusten von Bundesanleihen.

Die massiven Käufe von Bundesanleihen durch das Eurosystem trugen indes dazu bei, dass der Renditeanstieg der europäischen Staatsanleihen nicht stärker ausfiel. Bis Ende des Jahres hatten die europäischen Notenbanken im Rahmen des PEPP netto fast 1.500 Mrd € solcher Anleihen aufgekauft, davon entfielen auf Deutschland gemäß Kapitalschlüssel der EZB rund 370 Mrd €. Das gesamte monatliche Kaufvolumen betrug im Durchschnitt rund 70 Mrd €.

Mit dem durch die dargestellten Käufe nur begrenzten Anstieg befand sich die Rendite von Bundesanleihen am Jahresende im historischen Vergleich immer noch auf niedrigem Niveau. Angesichts deutlich steigender Inflationsraten zeigte sich die Realverzinsung zuletzt sogar außerordentlich niedrig.

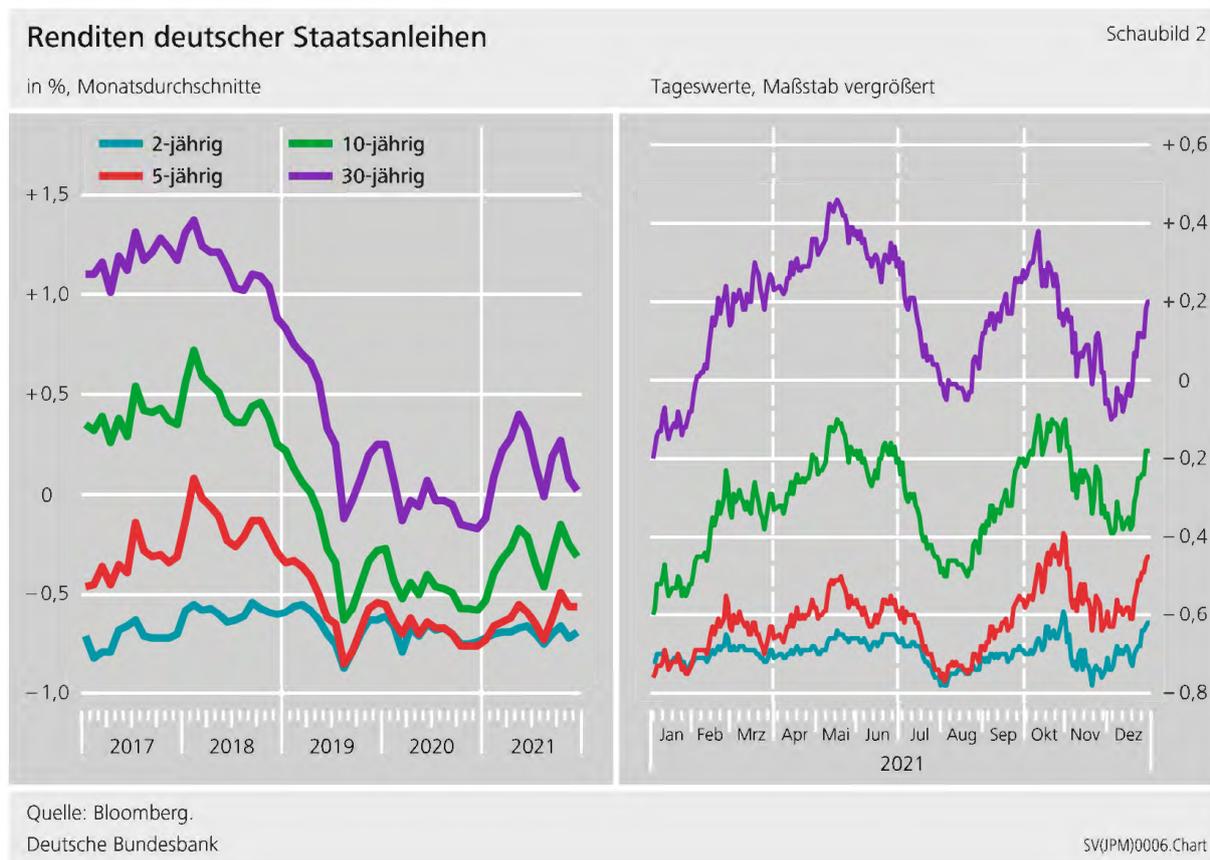


Im Jahresverlauf war die Renditeentwicklung von Bundesanleihen indes nicht stetig nach oben gerichtet: Im Juli und im November sackte die zehnjährige Rendite jeweils kräftig ab (Schaubild 2). Mitte des Jahres machte, wie oben dargestellt, die EZB deutlich, dass sie den Preisschub als von nur vorübergehender Natur einschätze und das Zinsniveau noch lange niedrig bleiben sollte. Tatsächlich stiegen jedoch die Inflationsraten seitdem weiter an und damit auch für drei Monate das Renditeniveau der Bundesanleihen. Ende Oktober schließlich kam es durch den Anstieg der pandemiebedingten Unsicherheit und durch die sich manifestierenden erhöhten Preissteigerungsraten zu einem Verschieben der Kapitalflüsse in Qualität: Die Renditen von Bundesanleihen sanken erneut, gleichzeitig weiteten sich die Renditedifferenzen anderer Staatsanleihen sowie von Anleihen staatsnaher Emittenten und Covered Bonds aus.

Im Jahr 2020 hatte die Bundesfinanzagentur die ersten grünen Bundeswertpapiere mit Restlaufzeiten von fünf und zehn Jahren emittiert; im Jahr 2021 folgte nun die Ausgabe einer zehnjährigen und einer 30-jährigen Anleihe. Das Emissionsvolumen dieser Anleihekategorie stieg damit moderat um rund zehn Prozent auf 12,5 Mrd € pro Jahr. Der Bund will künftig regelmäßig grüne Anleihen mit Laufzeiten von zwei, fünf, zehn und 30 Jahren anbieten und auf diese Weise mit der Zeit eine komplette grüne Zinskurve aufbauen.

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

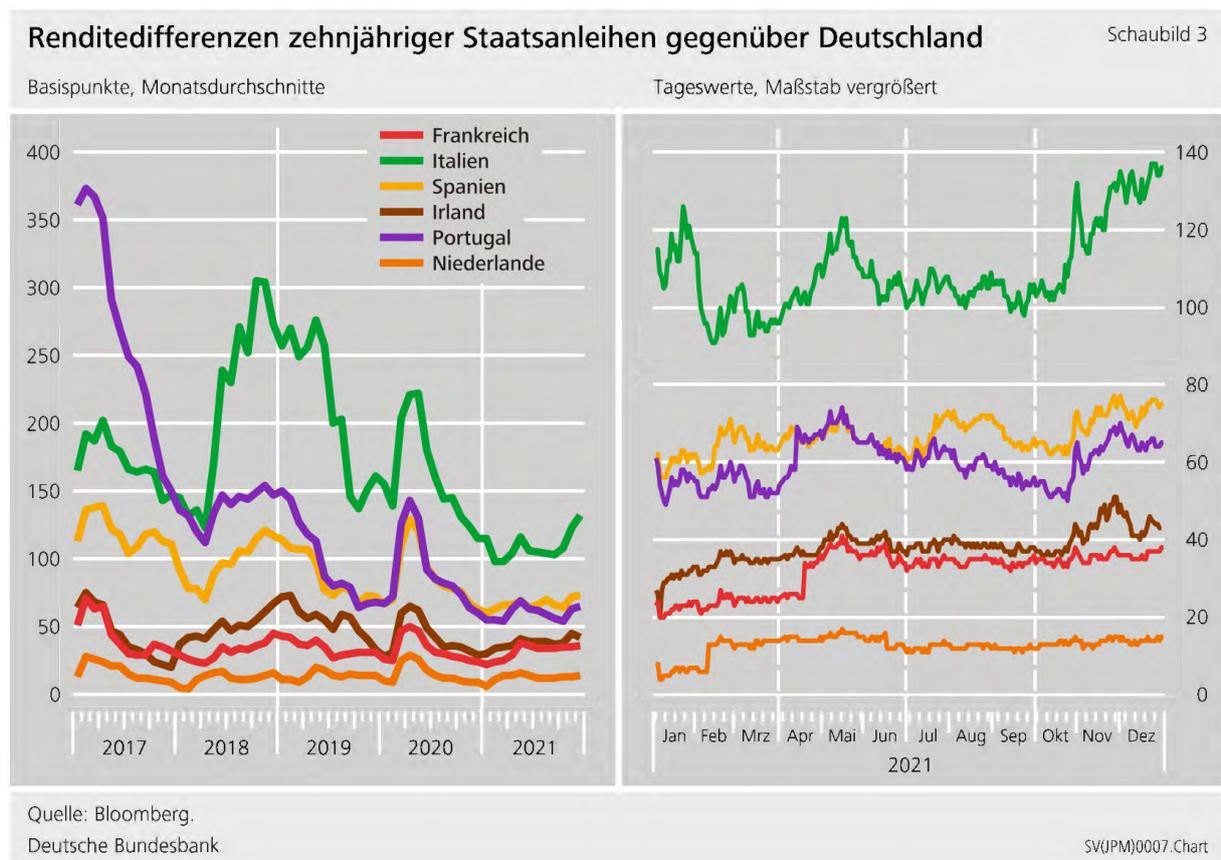
der Auswahl der grünen Haushaltspositionen orientiert sich der Bund an etablierten internationalen Marktstandards, etwa den Nachhaltigkeitszielen der Vereinten Nationen (UN Sustainable Development Goals) oder den Green Bond Principles der International Capital Market Association (ICMA). Den Auftakt zur Berichterstattung machte der am 20. April 2021 veröffentlichte „Green Bond Allocation Report“ für das vorangegangene Jahr.



Wie oben dargelegt, weiteten sich die Renditedifferenzen von Staatsanleihen des Euroraums gegenüber Bundesanleihen im abgelaufenen Jahr aus, insbesondere seit Ende Oktober (Schaubild 3): Dies geschah trotz durchgehend massiver Käufe des Eurosystems, die die Ausweitung der Renditedifferenzen maßgeblich dämpften.

Renditen italienischer Papiere, die oft als Gradmesser für die allgemeine Risikostimmung am Markt gelten, unterlagen noch bis zum Spätsommer vergleichsweise geringen Schwankungen. Die im Februar eingesetzte Expertenregierung um Mario Draghi verbreitete den Eindruck stabiler politischer Verhältnisse. Die zügige Auszahlung der EU-Mittel für den nationalen Aufbauplan half zusätzlich, dass sich der Renditeabstand zwischen zehnjährigen italienischen und deutschen Staatsanleihen lange in einem engen Band knapp oberhalb der 100-Basispunkte-Marke bewegte. Die genannten Unsicherheiten durch die neu auftretende Omikron-Variante und die Diskussionen um ein Ende der PEPP-Käufe in Verbindung mit wieder gestiegener politischer Unsicherheit sorgten jedoch für Ausweitungen der Renditeabstände; am Jahresende stand die Differenz dann bei 140 Basispunkten. Noch stärker gerieten die hier nicht dargestellten griechischen Staatspapiere gegenüber Bundesanleihen ins Hintertreffen. Für zehnjährige Laufzeiten lief im Laufe des Jahres eine Underperformance von fast 80 Basispunkten auf. Marktteilnehmer befürchteten, dass griechische Titel, die unter PEPP-Bestimmungen vom Eurosystem gekauft wurden, schon ab Frühjahr 2022 nicht mehr kauffähig sein würden. Dieser Befürchtung trat EZB-Präsidentin Christine Lagarde allerdings in der Pressekonferenz nach der EZB-Ratssitzung am 16. Dezember entgegen.

Auch die Renditedifferenzen anderer EWU-Mitgliedsstaaten weiteten sich aus, per saldo indes um nicht mehr als rund zehn Basispunkte: Diejenigen von spanischen und portugiesischen Staatsanleihen stiegen auf etwas über und leicht unter 70 Basispunkte, diejenigen ihrer irischen und französischen Pendanten auf über und unter 40 Basispunkte. Portugals Differenz verlief damit fast das ganze Jahr unter derjenigen Spaniens, obwohl die Ratingagenturen Portugal überwiegend im BBB-Bereich – Spanien dagegen im höheren A-Bereich sahen. Grund dafür dürften die vergleichsweise stabilen politischen Verhältnisse in Portugal sein. Insgesamt blieben die Ratings der Mitgliedstaaten der Währungsunion im Jahr 2021 weitgehend stabil; die Agenturen setzten sogar das Rating oder den Ratingausblick einiger Peripherieländer, zum Beispiel Italiens, Irlands und Griechenlands, nach oben.



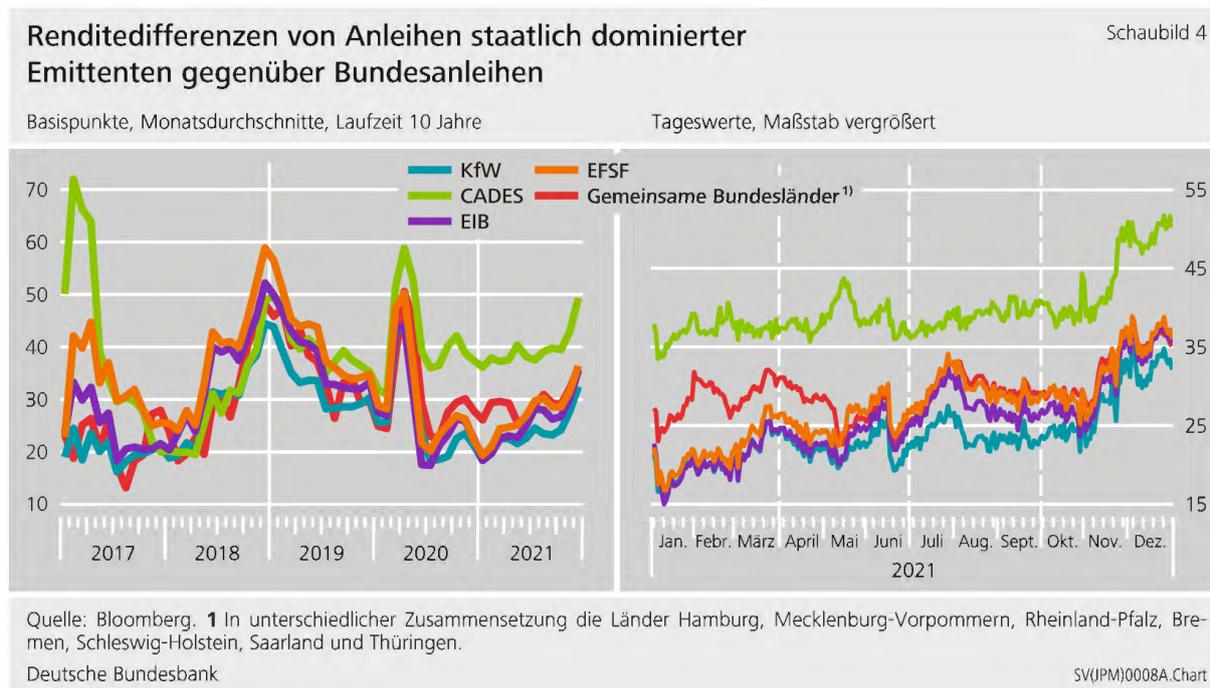
3. Anleihen von staatlich dominierten und supranationalen Emittenten (SSA)

Auch die Renditedifferenzen staatlich dominierter und supranationaler Emittenten (Agencies und Supranationals) folgten dem oben dargelegten Muster der im Jahresverlauf moderat ansteigenden Risikoaversion: Sie blieben unter geringen Schwankungen zwar lange stabil, zogen zum Jahressende hin aber an. Auch an diesem Markt dämpften die umfangreichen Käufe des Eurosystems den Renditeanstieg.

Am 31. Dezember lagen die Renditedifferenzen zentraler Emittenten, wie in Schaubild 4 dargestellt, rund zehn Basispunkte höher als zu Jahresbeginn; die der französischen Sozialversicherungsagentur CADES stieg sogar um gut 15 Basispunkte. Die Emissionsvolumina der SSA-Emittenten erreichten im Jahr 2021 ein Rekordniveau von 325 Mrd €: Die Emittenten waren zur Refinanzierung der Pandemiekosten gezwungen. Verschuldungsrestriktionen wie die deutsche Schuldenbremse oder die Maastricht-Kriterien waren vorübergehend außer Kraft gesetzt.

Unter den vielen Emittenten mit hohen Volumina ragte indes einer heraus: Die Emissionen der Europäischen Union übertrafen im abgelaufenen Jahr mit circa 150 Mrd € sogar das gesamte Emissionsvolumen des Euro-denominierten Covered-Bond-Marktes. Der EU-Wiederaufbaufonds NGEU, der am 12. Februar 2021 formell gegründet wurde, dient der Finanzierung eines Konjunkturpakets, das bereits im Jahr 2020 verabschiedet worden war. Der Fonds hat einen Umfang von 750 Mrd €, er wird über gemeinsame europäische Anleihen am Kapitalmarkt finanziert. Die EU zahlt die Mittel zwischen den Jahren 2021 und 2023 an Regionen und Wirtschaftsbereiche aus, die besonders durch die Pandemie geschädigt wurden, in Form von Krediten und Zuschüssen. Die Union verschuldet sich damit erstmals in großem Umfang als eigene Institution und nimmt die Mittel nicht von den Mitgliedstaaten entgegen. Auch die Tilgung wird langfristig über den EU-Haushalt erfolgen.

Am 22. Juni schließlich hatte die EU ihre NGEU-Debüttransaktion mit einer zehnjährigen Anleihe im Umfang von 20 Mrd €; der Bond war trotz des enormen Volumens siebenfach überzeichnet. Bis dahin hatte bereits das SURE-Programm der EU für hohe Emissionen dieses Schuldners gesorgt. Im weiteren Verlauf will die EU mit dem NGEU-Programm bis Ende 2026 150 Mrd € pro Jahr am Kapitalmarkt aufnehmen. Dazu ergänzte sie ihren bisherigen Kapitalmarktauftritt um eine Koordination mit anderen Staaten, halb-jährliche Emissionspläne und Auktionen für kurzlaufende Papiere (seit September gab sie die ersten EU-Bills aus). Die Kommission hat mit diesen Maßnahmen deutlich gemacht und in Investorenpräsentationen explizit aufgezeigt, den Anspruch zu haben, als staatlicher statt als supranationaler Emittent wahrgenommen zu werden. Damit wäre ein Renditevorteil verbunden.



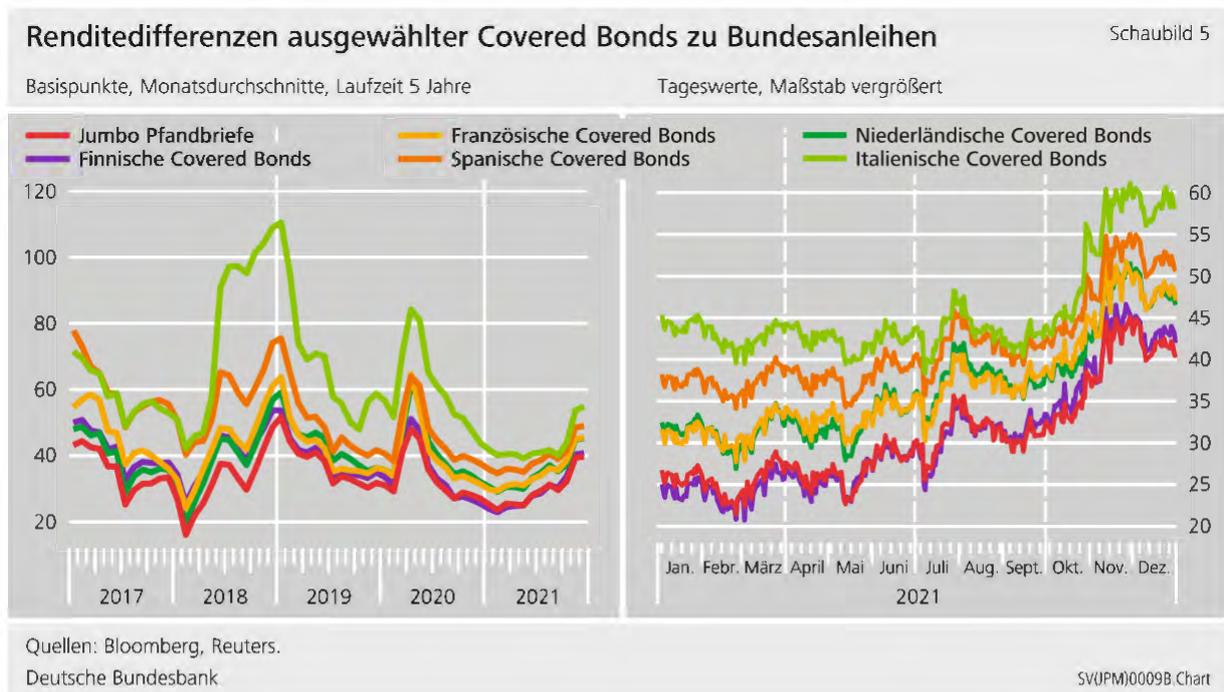
4. Pfandbriefe und andere Covered Bonds

Die Renditedifferenzen von Covered Bonds zu Bundesanleihen weiteten sich im Jahr 2021 unter den hier betrachteten Märkten am meisten aus (Schaubild 5) – trotz der renditedämpfenden Maßnahmen des Eurosystems. Diese spielten sowohl für die Angebots- als auch für die Nachfrageseite eine herausragende Rolle: Auf der Angebotsseite drängten auch in den vergangenen zwölf Monaten die attraktiven Finanzierungsbedingungen im Rahmen der TLTRO-III-Tender (targeted longer-term refinancing operati-

ons) die öffentlichen Platzierungen zurück. Für die TLTRO-Kredite hinterlegten die Institute beim Eurosystem – ausgehend von einem deutlich niedrigeren Niveau – zuletzt in erheblichem Umfang auch selbst emittierte Covered Bonds als Sicherheiten: Zum Ende des Jahres stieg der Wert der als Sicherheiten eingesetzten Covered Bonds (selbst- und fremdemittierte) auf einen Rekord von fast 720 Mrd €; vor zwei Jahren lag der entsprechende Einsatz von Covered Bonds nur etwa halb so hoch. Der gesamte Pool an qualifizierten Covered Bonds machte zuletzt 1.650 Mrd € aus.

Zudem griffen auf der Nachfrageseite die Notenbanken des gemeinsamen Währungsraums nennenswerte Anteile des Benchmark-Aufkommens ab. Zum Jahresende 2021 summierte sich das gesamte, im Rahmen des Covered Bond Purchase Programms (CBPP3) angekaufte Volumen auf fast 300 Mrd €; dies entspricht einem Anteil am Benchmark-Covered-Bond-Markt von 38 %. Die Bruttoankäufe des vergangenen Jahres betragen rund 41 Mrd €.

Trotz der Unterstützung durch das Eurosystem mittels gemindertem Angebot und gestärkter Nachfrage konnten sich die Differenzen am Covered-Bond-Markt nicht dem eingangs dargestellten, generellen Trend der moderaten, aber zunehmenden Risikoaversion entziehen: So bewegten sich die Renditedifferenzen von Covered Bonds mit fünfjähriger Restlaufzeit zum Jahresultimo 15 bis 20 Basispunkte über den Ausgangsniveaus. Dass die Renditedifferenzen spanischer und italienischer Covered Bonds nicht stärker anzogen als die Differenzen der Kernländer der Union, lag selbstredend am dargestellten besonderen Einfluss des Eurosystems auf diesem Markt.

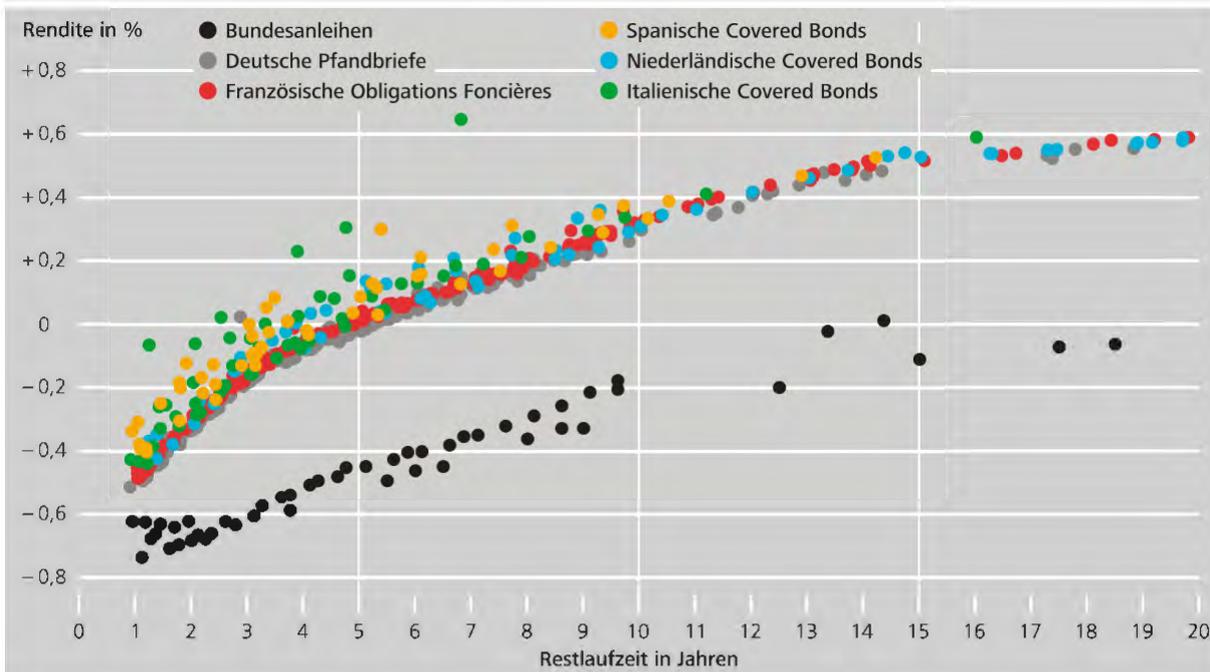


Ende des Jahres 2021 waren für die meisten der hier betrachteten Covered Bonds ab einer Restlaufzeit von rund fünf Jahren wieder positive Renditen zu verzeichnen (Schaubild 6). Damit warf zum Jahresultimo auch das Gros der Neuemissionen mit Laufzeiten von in aller Regel mehr als fünf Jahren eine positive Rendite ab. Einige ausgewählte Covered Bonds italienischer und spanischer Emittenten konnten sogar schon im niedrigeren Laufzeitbereich eine positive Rendite bieten.

Renditestrukturen von Bundesanleihen und Covered Bonds

Schaubild 6

Stand: Schlusskurse vom 31.12.2021



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen.
 Deutsche Bundesbank

SV(IPM)0010.Chart

Von langfristiger Bedeutung für das Covered-Bond-Segment – aber ohne unmittelbare Impulse für die Differenzen im abgelaufenen Jahr – ist die Harmonisierung des europäischen Covered-Bond-Marktes. Zum 08. Juli 2022 müssen die Vorgaben einer Richtlinie aus dem Jahr 2019 (Directive 2162 of the European Parliament and of the Council on the issue of covered bonds and covered bond public supervision) in nationale Gesetze umgesetzt worden sein; dabei wird eine „Grandfathering“-Regelung den vor diesem Datum emittierten Covered Bonds Bestandsschutz gewähren. In Summe ist demnach mit wenig Störpotenzial für die Renditeaufschläge zu rechnen. Trotz der Harmonisierung werden sich weiterhin kleinere Unterschiede in der tatsächlichen Ausgestaltung der nationalen Vorgaben ergeben, zum Beispiel in der Behandlung der Laufzeitverlängerungen. Dennoch dürfte das neue Regelwerk mit den angepassten nationalen Rechtsrahmen mit der Zeit die Kreditqualität im Durchschnitt der EU positiv beeinflussen.

Mit der EU-Taxonomie für nachhaltige Aktivitäten und dem Entwurf eines EU-Green-Bond-Standards wurden auch die Weichen für eine Standardisierung des ESG-Covered-Bond-Marktes gestellt. Generell stieg auch auf dem Covered-Bond-Markt die Bedeutung des ESG-Segments: Der Anteil von ESG-Neuemissionen im Euro-Benchmarkformat hat sich von knapp 10 auf fast 20 Prozent verdoppelt. Dabei war die Emission von ESG-Covered-Bonds nicht mit sichtbaren Finanzierungsvorteilen für die Emittenten, also nicht mit einem „Greenium“, verbunden.

5. Aktienmärkte

Die Kurse an den Aktienmärkten zogen im Jahr 2021 an, teils sehr kräftig mit Raten von über 30 Prozent. Zwar löste die leicht gestiegene Risikoaversion einen Strom in sichere Häfen aus, und die Rentenmärkte gingen gestaffelt nach ihrem Risikograd nach unten; dies wurde in den Teilen B.1 bis B.4 dargestellt. Doch im Falle des Aktienmarktes mit seiner nicht unerheblichen Risikobehaftung überwogen andere Effekte: Zum einen hellten sich die Gewinnaussichten der Unternehmen in der langsamen Überwindung

der Pandemiekrise auf. Zum anderen floss, unter anhaltend niedrigen Rentenmarktrenditen, weiter Kapital in Aktien mit teils hohen Dividendenrenditen; dieser Kapitalfluss wurde durch Befürchtungen steigender Inflationsraten gestützt, die festverzinsliche Rentenanlagen tendenziell negativ beeinflussen.

US-Aktien stiegen gemessen in Euro und an den gängigen Indizes stärker als ihre europäischen Pendanten inklusive des DAX. Die Unterschiede sind vor allem auf den Anstieg des US-Dollars, aber auch auf die abweichende Branchengewichtung zurückzuführen. Die großen Einflussfaktoren des Jahres 2021, wie die andauernde Corona-Krise, die anziehenden Inflationsraten und die Anzeichen einer restriktiveren Geldpolitik, schlugen sich selbstredend auch in den Bewertungen einzelner Aktienmarktsegmente nieder. So zählten Aktien aus der Flug- und Reisebranche beispielsweise zu den schwächsten Titeln, denn die internationale Reisetätigkeit kam nicht so schnell wie erhofft in Gang. Ebenfalls unterdurchschnittlich entwickelten sich Versorger- und Telekommunikationsaktien. Zu den größten Gewinnern zählten hingegen Technologieunternehmen und Banken. Erstere profitierten von zukunftssträchtigen Geschäftsmodellen, aber auch von einem anhaltenden Home-Office-Trend. Zudem dürfte der Markt den meisten Technologieunternehmen zutrauen, auch unter höherer Inflation weiter auskömmliche Margen aufrecht erhalten zu können. Im Fall der Banken half den Bewertungen zum einen die Erleichterung, dass viele Rückstellungen für Kreditausfälle nicht schlagend wurden; zum anderen die mittelfristigen Aussichten auf ein normaleres Zinsumfeld. Auch Rohstoffaktien – inklusive Öl-, Stahl- und Minen-Titel – zählten zu den Gewinnern.

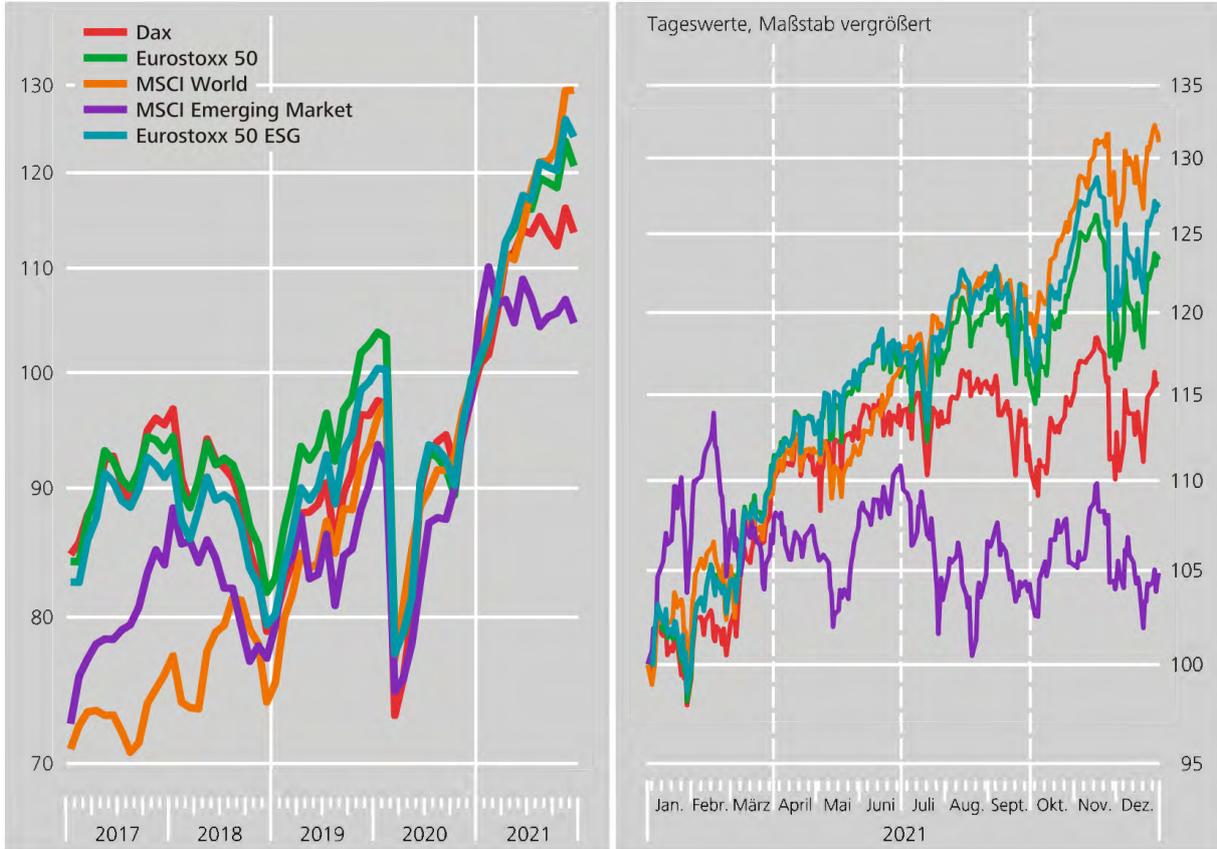
An den Aktienmärkten der aufstrebenden Staaten (Emerging Markets) führte die Aussicht auf anziehende Zinsen in den Industriestaaten zu Bremsspuren; dazu kamen in diesen Ländern hohe Inflationsraten und vergleichsweise niedrige Impfquoten. Stärker noch als in vielen Industriestaaten sorgten steigende Rohstoffpreise dort insbesondere im Energie- und im Nahrungsmittelbereich für erhebliche Preisanstiege. Eine Vielzahl von Zentralbanken in Schwellenländern sah sich in der Folge gezwungen, im Laufe des Jahres zu einer restriktiveren Geldpolitik überzugehen. So erhöhte beispielsweise Brasiliens Zentralbank den Leitzins im Jahr 2021 ganze sechs Mal von 2 % auf 9,25 %. Darüber hinaus verfügte kaum ein Schwellenland über ausreichende Mengen an Vakzinen, um vergleichbar schnelle und weitreichende Impfkampagnen wie in Europa und den USA durchführen zu können. Die Folgen waren eine langsamere Erholung der Realwirtschaft und nur geringfügig anziehende Aktienkurse.

Konkret stieg von den hier dargestellten Indizes der MSCI-World-Index mit 31,1 % am stärksten; in diesem Index besitzen die US-Aktien einen Anteil von fast 70 Prozent. Der MSCI-Emerging-Market-Index entwickelte sich aufgrund der dargestellten Umstände am schlechtesten (4,9 %). Der auf Nachhaltigkeit ausgerichtete Eurostoxx50-ESG-Index schlug mit seiner abweichenden Indexzusammensetzung – mehr Finanzinstitute, weniger Versorger – den konventionellen Eurostoxx50-Index spürbar (26,7 % vs. 23,3 %). Die DAX-Performance (15,8 %) kam nicht an die Zugewinne seiner europäischen Pendanten heran.

Ausgewählte Aktienindizes

Schaubild 7

indexierte Darstellung, 31.12.2020 = 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 268,1 Mio € zur Anlage zugeführt. Zudem standen Mittel aus fälligen Anleihen (1.161,5 Mio €) sowie erhaltene Kuponzahlungen (116,2 Mio €) zur Wiederanlage zur Verfügung. Aus den beiden Teilportfolien 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 86,7 Mio €. Des Weiteren standen aus Aktienverkäufen im Rahmen der Indexanpassungen 786,2 Mio € zur Verfügung. Die genannten Zuflüsse wurden im Berichtsjahr in Wertpapiere im Gegenwert von 2.456,2 Mio € investiert.

Die Entgelte auf Kontoguthaben betragen 216.681 €. Des Weiteren flossen von dem Girokonto zahlungswirksame Fremdgebühren von 910.193 € ab. Zur Begleichung von Honorarrechnungen erhielt das Ministerium der Finanzen des Landes Nordrhein-Westfalen 59.040 €⁴.

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

31.12.20 – 31.12.21	
Anfangsbestand Kontoguthaben	44.919.104 €
(+) Tilgungen	1.161.500.000 €
(+) Kuponzahlungen	116.170.086 €
(+) Dividendenzahlungen/ Ausschüttungen (netto) ⁵	86.745.420 €
(+) Zuführungen	268.074.391 €
(+) Wertpapierverkäufe	786.205.293 €
(+) Steuererstattungen	388.777 €
(+) Erträge aus Kapitalmaßnahmen	2.001.335 €
(+) Sonstige Erträge	0 €
Summe Einzahlungen (Mittelzuflüsse)	2.466.004.406 €
(-) Wertpapierkäufe	-2.456.235.954 €
(-) Steuerbelastungen	-2.432.423 €
(-) Aufwendungen aus Kapitalmaßnahmen	-5.036.900 €
(-) Fremdgebühren ⁶	-910.193 €
(-) Entgelte auf Girokontoguthaben	-216.681 €
(-) Entnahmen	-59.040 €
Summe Auszahlungen (Mittelabflüsse)	-2.464.891.191 €
Endbestand Kontoguthaben	1.113.215 €

Deutsche Bundesbank

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

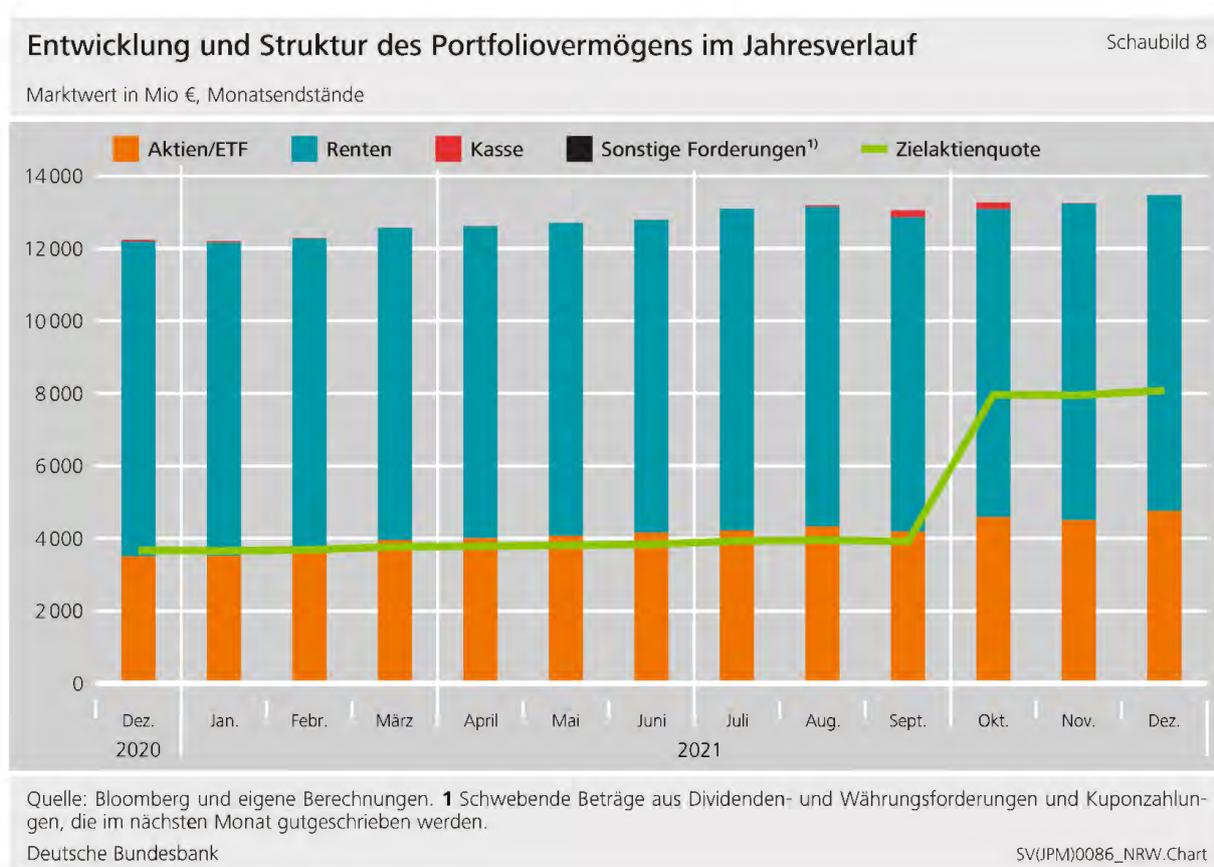
⁶ Im Rahmen von Transaktionen anfallende Fremdgebühren werden in der Kassenflussrechnung in der Position „Wertpapierkäufe“ berücksichtigt. In der Ergebnisrechnung (s. Teil „D Bericht des Risiko-Controlling“) sind diese in der Position „Gebühren“ enthalten.

2. Portfolioanlagen

2.1 Portfoliostruktur

Zum 31. Dezember 2021 umfasste das Portfolio Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen die in Anhang 2 aufgeführten Bestände mit einem Marktwert von 13.470.750.079 € (31. Dezember 2020: 12.237.123.718 €).

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



Die Investitionen im Jahr 2021 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- und STOXX-ESG Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index, machte am Berichtsstichtag mit einem Marktwert von 4.761,5 Mio € einen Anteil von insgesamt 35,4 % des Gesamtportfoliowertes aus. Im Jahresverlauf entspricht dies einer Marktwertzunahme von 1.253,1 Mio €. Der Anteil an Euroaktien des STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index stieg um 552,9 Mio € auf 2.872,1 Mio € an. Der Anteil an Fremdwährungsaktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index stieg um 700,2 Mio € auf 1.889,3 Mio € an. Am Berichtsstichtag machten sie 21,32 % und 14,03 % des Gesamtportfoliowertes aus und lagen damit zum 31. Dezember 2021 insgesamt unter der Aktienzielquote⁷ von 60 %.

⁷ Besondere Anlagerichtlinien des Ministeriums der Finanzen des Landes Nordrhein-Westfalen (gültig ab 01. Oktober 2021), Anhang 1

Die gedeckten Schuldverschreibungen verzeichneten eine Marktwertabnahme um insgesamt 447,3 Mio €, die im Wesentlichen auf Fälligkeiten aus Großbritannien, Frankreich, Norwegen, Belgien und Österreich zurückzuführen ist. Reinvestitionen fällig gewordener gedeckter Schuldverschreibungen aus den genannten Ländern erfolgten in gedeckte Schuldverschreibungen, überwiegend in Kanada, Schweden, Großbritannien und Norwegen, sowie teilweise in Fremdwährungsaktien. Marktwertzunahmen hingegen verzeichnete insbesondere der Anteil Kanadas. Insgesamt sank der prozentuale Anteil der Assetklasse der gedeckten Schuldverschreibungen am Gesamtportfolio um 8,2 Prozentpunkte.

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

	31.12.2020		31.12.2021			31.12.2020		31.12.2021	
	Bestand	in %	Bestand	in %		Bestand	in %	Bestand	in %
CA	931,9	7,6	1.250,2	9,3	AT	332,9	2,7	260,6	1,9
NO	1.083,6	8,6	1.008,8	7,5	FI	290,3	2,4	234,0	1,7
GB	1.131,2	9,2	1.003,1	7,4	BE	298,1	2,4	164,0	1,2
FR	1.053,0	8,6	848,5	6,3	DK	150,7	1,2	142,6	1,1
SE	680,7	5,6	666,4	4,9	LU	54,2	0,4	51,0	0,4
NL	490,2	4,0	420,9	3,1	DE	22,9	0,2	22,3	0,2

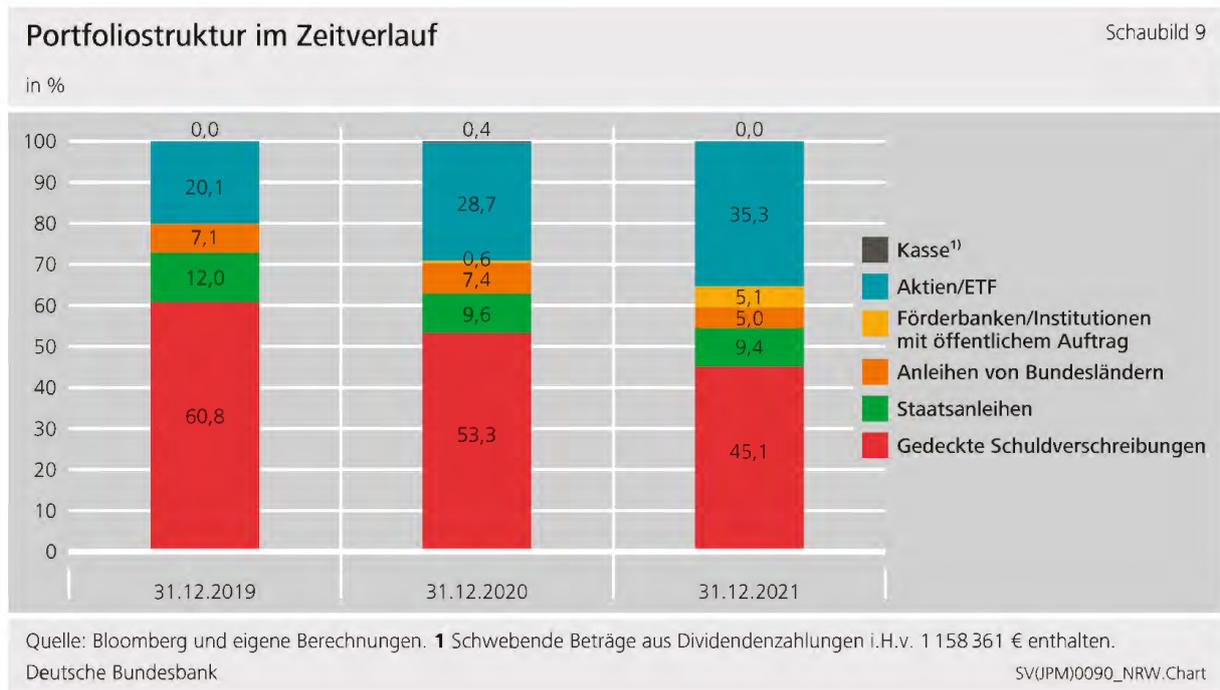
Der Marktwert der Staatsanleihen am Gesamtportfolio erhöhte sich im Vergleich zum Vorjahr um 85,8 Mio €, was eine prozentuale Zunahme um 0,25 Prozentpunkte ausmachte. Diese Veränderung ist neben der allgemeinen Marktwertentwicklung bei Renten auf den Erwerb von belgischen Staatsanleihen in Höhe von 212,5 Mio € zurückzuführen.

Der Anteil der Assetklasse „Deutsche Bundesländer“ verzeichnete im Jahr 2021 eine Marktwertabnahme um 227,1 Mio € und eine Verminderung des prozentualen Anteils am Gesamtportfolio um 2,4 Prozentpunkte. Die Abnahme ist neben der allgemeinen Marktwertentwicklung bei Renten auf eine Fälligkeit einer Anleihe des Land Nordrhein-Westfalen von 190,0 Mio € zurückzuführen. Käufe von Anleihen deutscher Bundesländer wurden für das Portfolio Pensionsfonds nicht getätigt.

Der Marktwert der Assetklasse „Förderbanken/Institutionen mit öffentlichem Auftrag“ betrug 693,1 Mio € und entsprach damit einem prozentualen Anteil von 5,2 %. Davon entfielen 679,0 Mio € auf französische und 14,2 Mio € auf deutsche Institute.

Der Kassenbestand machte 0,01 % des Portfolios aus (zu den Beständen zum Jahresende 2021 vgl. Anhang 2).

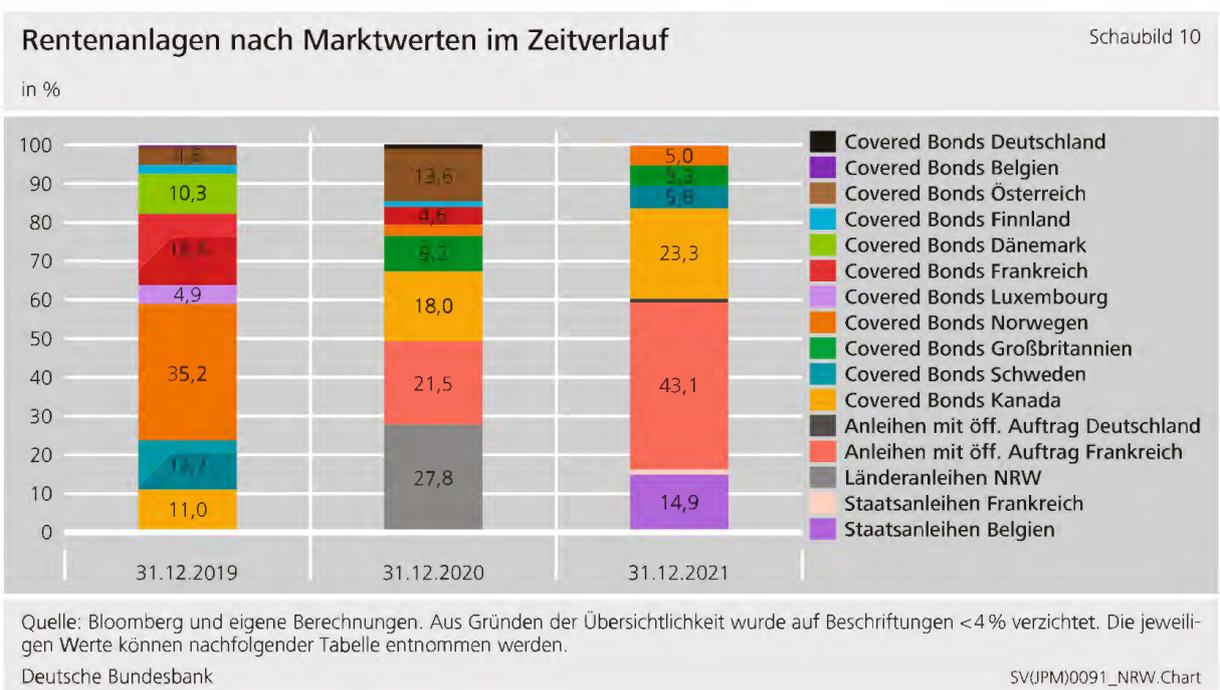
Die Verteilung auf die Assetklassen über einen Zeitraum von drei Jahren stellt sich wie folgt dar:



2.2 Renten

Im Jahr 2021 erwarb der Pensionsfonds gedeckte Schuldverschreibungen von 567,3 Mio €, Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öffentlichem Auftrag von 629,4 Mio € sowie Staatsanleihen von 230,7 Mio €. Länderanleihen wurden nicht gekauft.

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



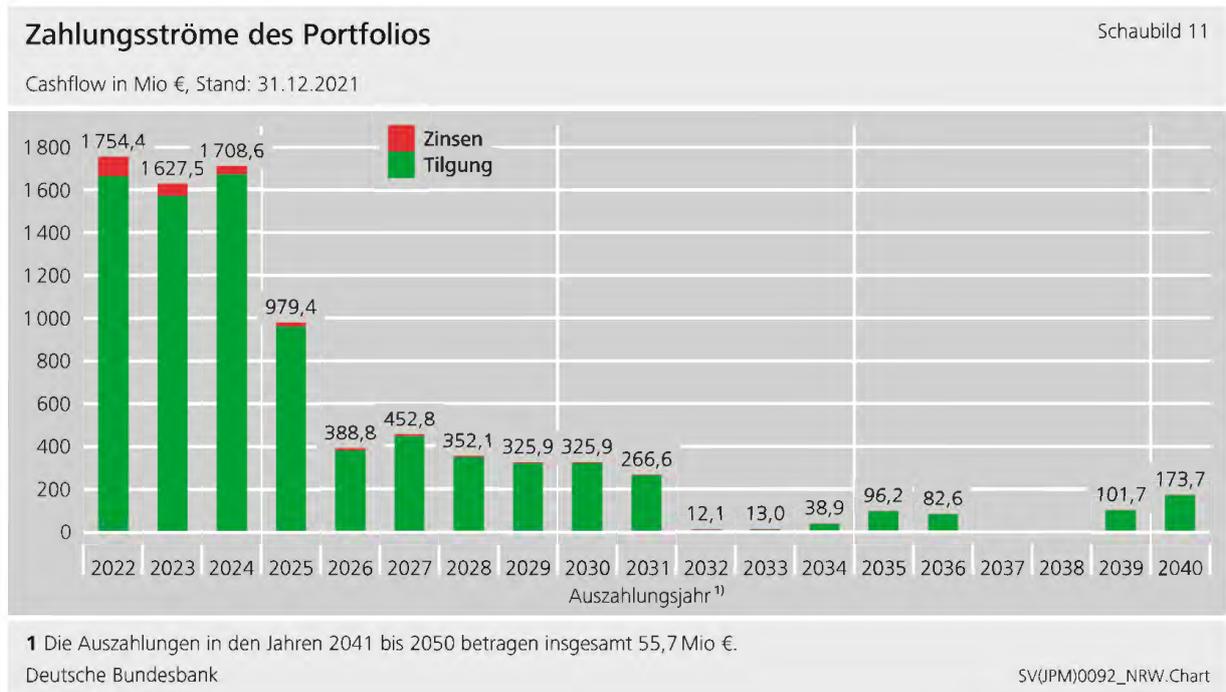
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	0,0%	0,0%	14,9%	Staatsanleihen Belgien
	0,0%	0,0%	1,3%	Staatsanleihen Frankreich
	0,0%	27,8%	0,0%	Länderanleihen NRW
	0,0%	21,5%	43,1%	Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag FR
	0,0%	0,0%	1,0%	Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag DE
	11,0%	18,0%	23,3%	Covered Bonds Kanada
	12,7%	0,0%	5,8%	Covered Bonds Schweden
	0,0%	9,2%	5,3%	Covered Bonds Großbritannien
	35,2%	2,9%	5,0%	Covered Bonds Norwegen
	4,9%	0,0%	0,2%	Covered Bonds Luxemburg
	2,3%	1,4%	0,0%	Covered Bonds Finnland
	0,5%	0,0%	0,0%	Covered Bonds Belgien
	4,6%	13,6%	0,0%	Covered Bonds Österreich
	10,3%	0,0%	0,0%	Covered Bonds Dänemark
	18,4%	4,6%	0,0%	Covered Bonds Frankreich
	0,0%	1,1%	0,0%	Covered Bonds Deutschland

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 2021 betrug der Marktwert von Green Bonds, bestehend aus einer französischen und zwei norwegischen gedeckten Schuldverschreibungen sowie mehreren französischen Förderbanken, insgesamt 111,1 Mio €. Der Anteil der grünen Anleihen lag bei 1,3 % des gesamten Rententeilportfoliowertes.

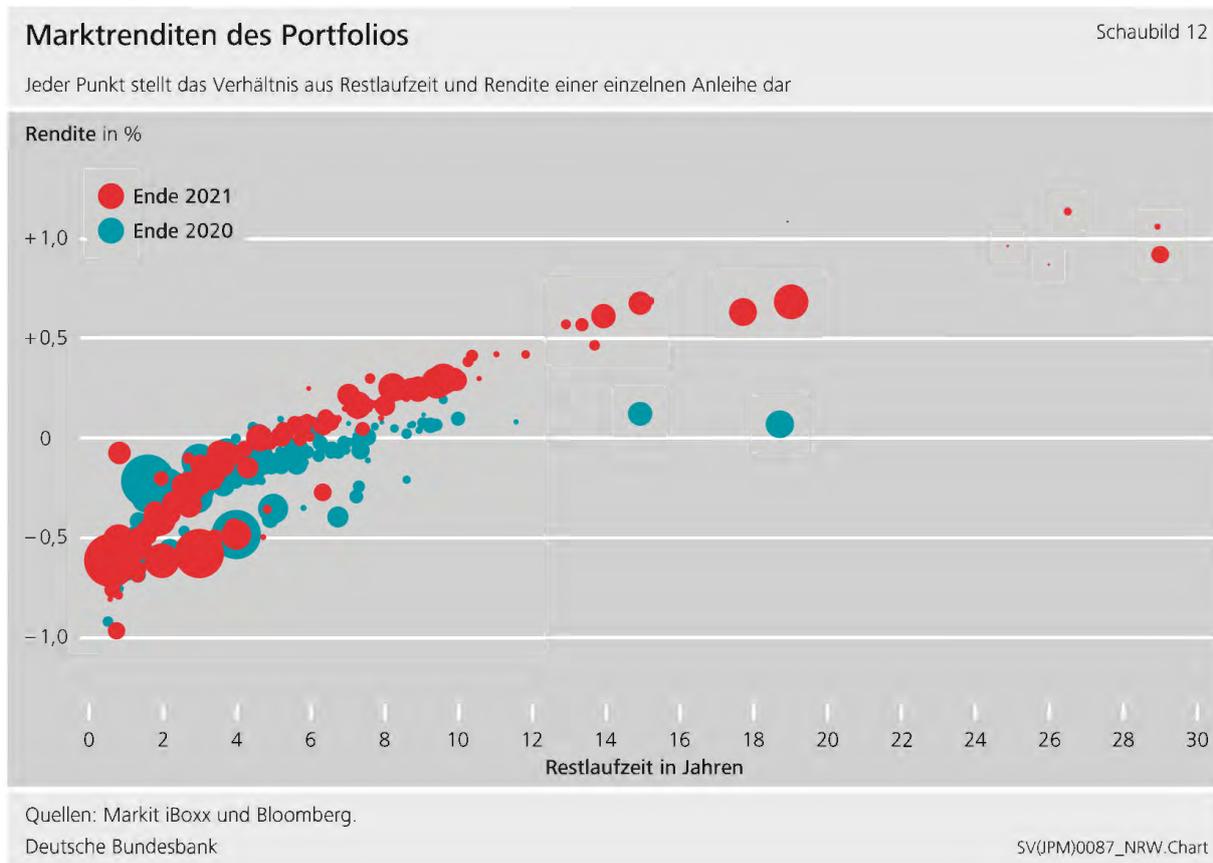
Neu- und Wiederanlagen erfolgten in Wertpapieren der Ratingklassen Aaa/AAA, Aa3/AA-, Aa2/AA sowie A1/A+. Eine Übersicht über die Portfoliozusammensetzung nach Ratingklassen befindet sich in Teil „D Bericht des Risiko-Controlling“ unter „4.3 Kreditrisiko“.

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 2021 schwerpunktmäßig in den Jahren 2028, 2029, 2030, 2031 und 2040. In den nächsten 29 Jahren ergeben sich aufgrund von Fälligkeiten und Kuponzahlungen folgende Zahlungsströme:



Die durchschnittliche Einstandsrendite der Renteninvestments im Jahr 2021 lag bei 0,19 % (2020: 0,22 %; 2019: 0,32 %). Eine Übersicht der Transaktionen befindet sich in Anhang 3.

Im gesamten Jahr 2021 bewegten sich die Renditen der Anleihen mit Restlaufzeiten bis zehn Jahre etwa auf Vorjahresniveau. Die Renditen der Anleihen mit Restlaufzeiten über zehn Jahre lagen merklich über dem Vorjahresniveau. Das nachfolgende Schaubild 12 stellt die Markttrenditen im Portfolio im Zeitverlauf dar. Die Größe eines Punktes spiegelt das im Portfolio gehaltene Volumen einer einzelnen Anleihe wider.

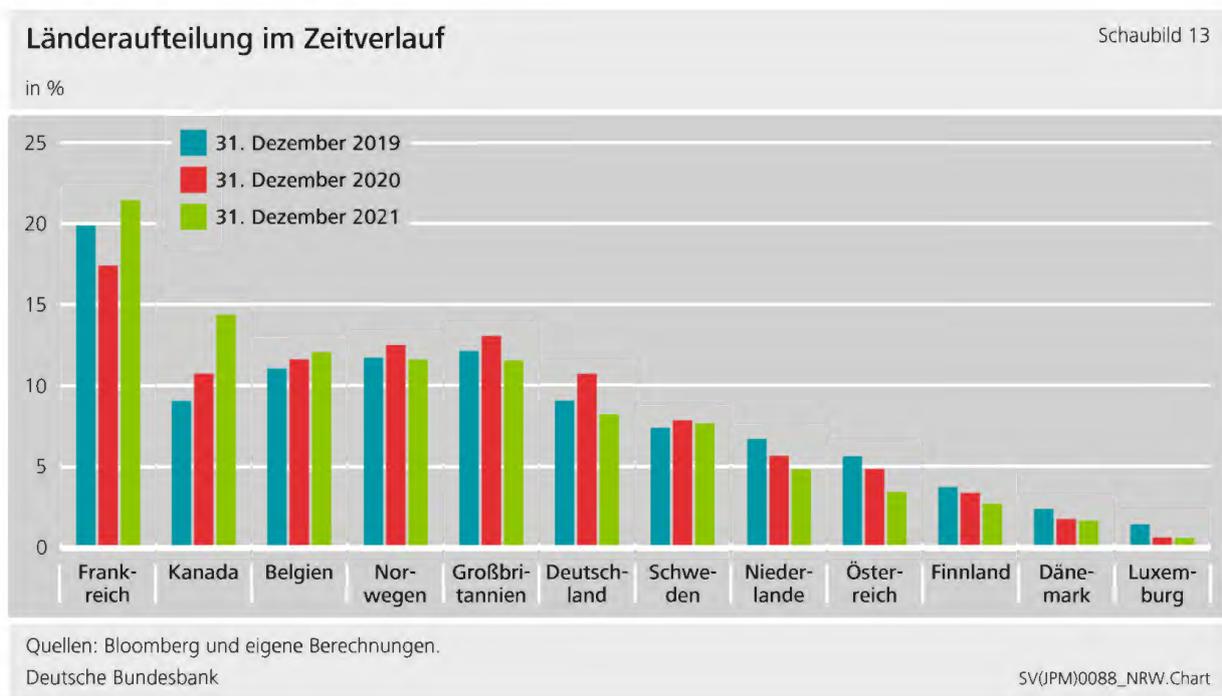


Um den Portfoliobestand auch im Hinblick auf die Emittentenstruktur weiter zu diversifizieren, erwarb der Pensionsfonds im Jahr 2021 erstmalig Wertpapiere der Investitionsbank Berlin, Caisse d'Amortissement de la Dette Sociales (CADES), Société Française de Financement Local (SFIL), Bpifrance Financement S.A (OSEOFI) und der Société Nationale des Chemins de fer Français Réseau (SNCF Réseau).

Bei der Betrachtung des Gesamtportfolios (Marktwert 13.470,8 Mio €) nach Herkunftsländern vereinen französische Emittenten den größten Anteil auf sich, gefolgt von Kanada, Belgien, Norwegen und Großbritannien. Nachfolgende Tabelle enthält Details zu Marktwert- und Anteilsänderungen eines Landes:

	31.12.2020		31.12.2021			31.12.2020		31.12.2021	
	Bestand	in %	Bestand	in %		Bestand	in %	Bestand	in %
CA	931,9	7,6	1.250,2	9,3	NL	490,2	4,0	420,9	3,1
BE	1.008,6	8,2	1.049,7	7,8	AT	420,8	3,4	299,2	2,2
NO	1.083,6	8,9	1.008,8	7,5	FI	290,3	2,4	234,0	1,7
GB	1.131,2	9,2	1.003,1	7,5	DK	150,7	1,2	142,6	1,1
DE	927,6	7,6	714,1	5,3	LU	54,2	0,4	51,0	0,4

Die Anteile der Anlagen in Wertpapieren bestimmter Herkunftsländer am Rententeilportfolio (Marktwert 8.707,0 Mio €) stellten sich folgendermaßen dar:



	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	
	19,9%	17,4%	21,5%	Frankreich
	9,1%	10,7%	14,4%	Kanada
	11,1%	11,6%	12,1%	Belgien
	11,7%	12,5%	11,6%	Norwegen
	12,1%	13,0%	11,5%	Großbritannien
	9,0%	10,7%	8,2%	Deutschland
	7,4%	7,8%	7,7%	Schweden
	6,7%	5,6%	4,8%	Niederlande
	5,6%	4,8%	3,4%	Österreich
	3,7%	3,3%	2,7%	Finnland
	2,4%	1,7%	1,6%	Dänemark
	1,4%	0,6%	0,6%	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. 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 35,35 % in Aktien investiert. Hierbei entfielen 21,32 % des Gesamtvermögens auf das Teilportfolio mit Aktien des STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index, weitere 14,03 % auf Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index. Im Berichtsjahr 2021 standen sämtliche Käufe und Verkäufe für den STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index im Zusammenhang mit den vierteljährlichen Anpassungsterminen.

Mit Inkrafttreten der neuen Besonderen Anlagerichtlinien zum 01. Oktober 2021 wurde die Aktienzielquote von 30 % auf 60 % angehoben. Im Rahmen der genannten Zielquote wird eine hälftige Aufteilung auf die Teilportfolios Aktien Eurozone und Aktien Ex Eurozone kontinuierlich angestrebt.

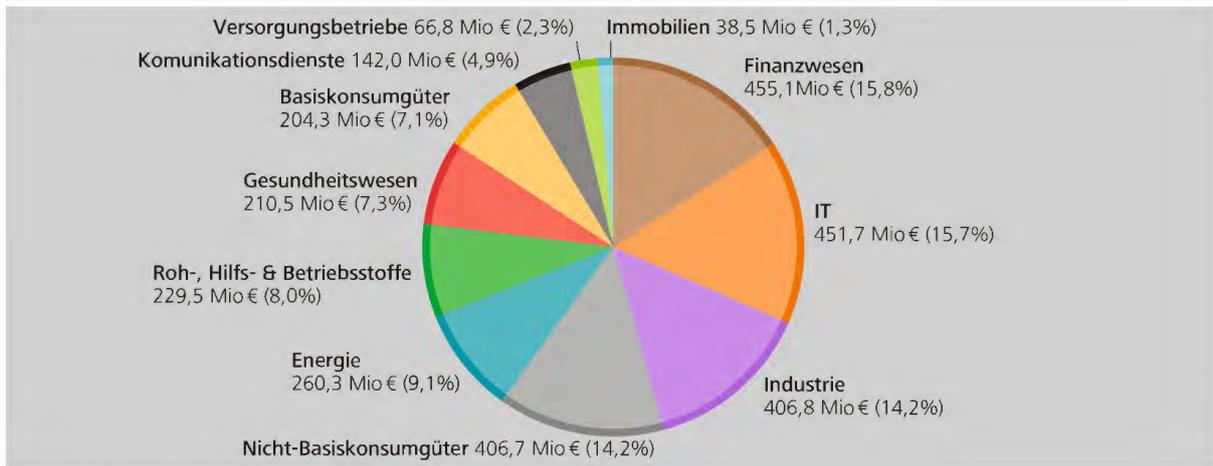
Die Aktien des STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index generierten Dividendenzahlungen von 57,5 Mio €. Aus Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index flossen Dividenden von 29,2 Mio € zu.

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

Bei der summarischen Betrachtung der dem STOXX-ESG-Länder-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 Eurozone nach Wirtschaftssektoren

Schaubild 14



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen.
 Deutsche Bundesbank

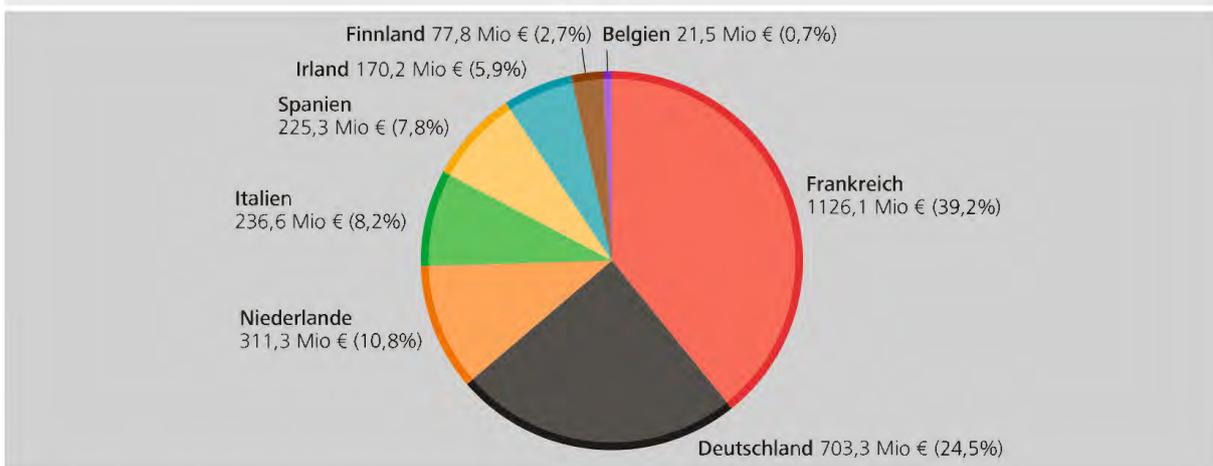
SV(JPM)0084A_NRW.Chart

Den größten Anteil bildeten die Wirtschaftssektoren Finanzwesen und IT mit 15,8 % und 15,7 %. Während im letzten Jahr noch Aktien des Wirtschaftssektors Gebrauchsgüter im STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index enthalten waren, wurden diese im Berichtsjahr gegen Aktien des Wirtschaftssektors Immobilien ausgetauscht.

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

Zusammensetzung des Aktienteilportfolios STOXX ESG Länder Eurozone nach Ländern

Schaubild 15

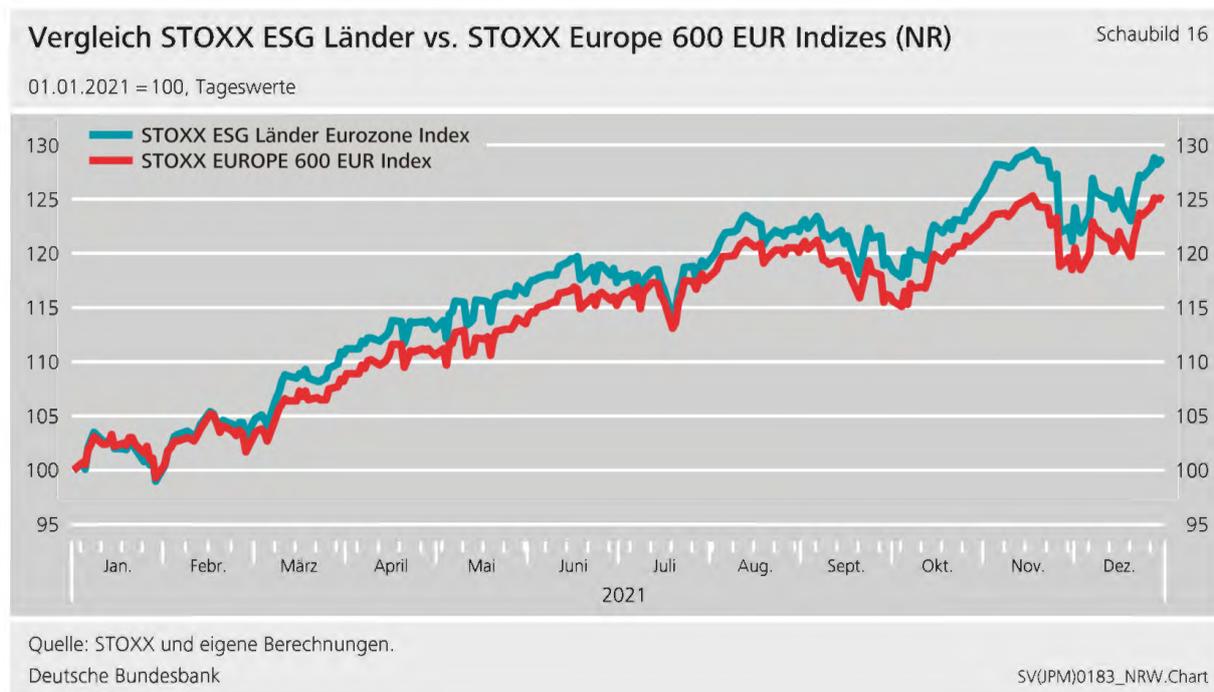


Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen.
 Deutsche Bundesbank

SV(JPM)0085A_NRW.Chart

Der Schwerpunkt der regionalen Verteilung im Aktienteilportfolio lag mit 39,2 % auf Frankreich, gefolgt von Deutschland mit 24,5 %. Unter den 60 Titeln des STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index befanden sich zum 31. Dezember 2021 allein 20 französische Unternehmen mit einem Positionsmarktwert von 1.126,1 Mio €, gefolgt von 14 deutschen Unternehmen mit einem Positionsmarktwert von 703,3 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:

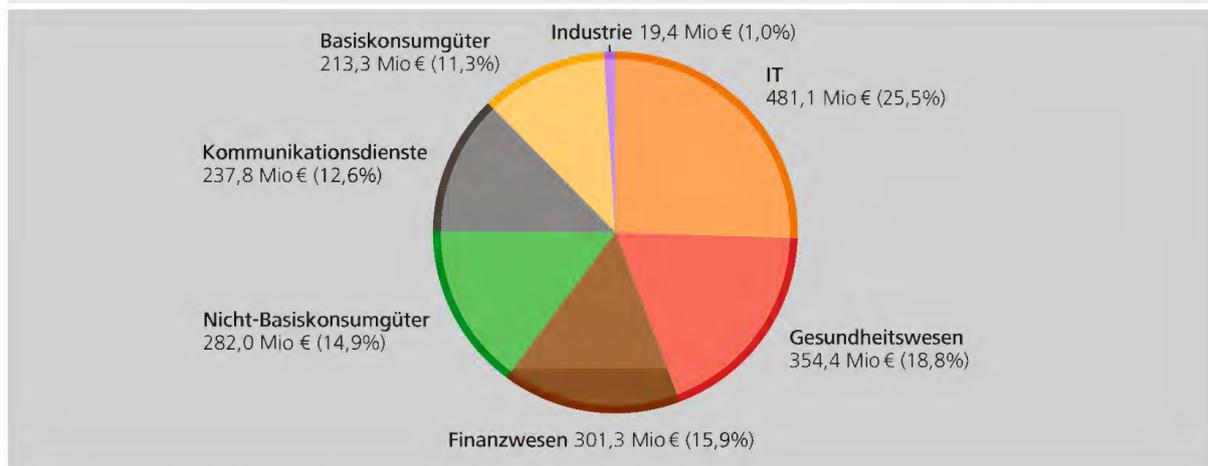


	Stand	+/-	2021	Hoch	Tief	Stand
	31.12.2021	Δ BP	Δ %			01.01.2021
STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index	253,9	+56,1	+28,362%	256,1	195,9	197,8
STOXX-Europe-600-Index	1.098,7	+224,2	+25,483%	1.102,2	873,0	879,6

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 Aktien-
 teilportfolio ergab sich nachfolgende Verteilung der Wirtschaftssektoren:

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

Schaubild 17



Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen.
 Deutsche Bundesbank

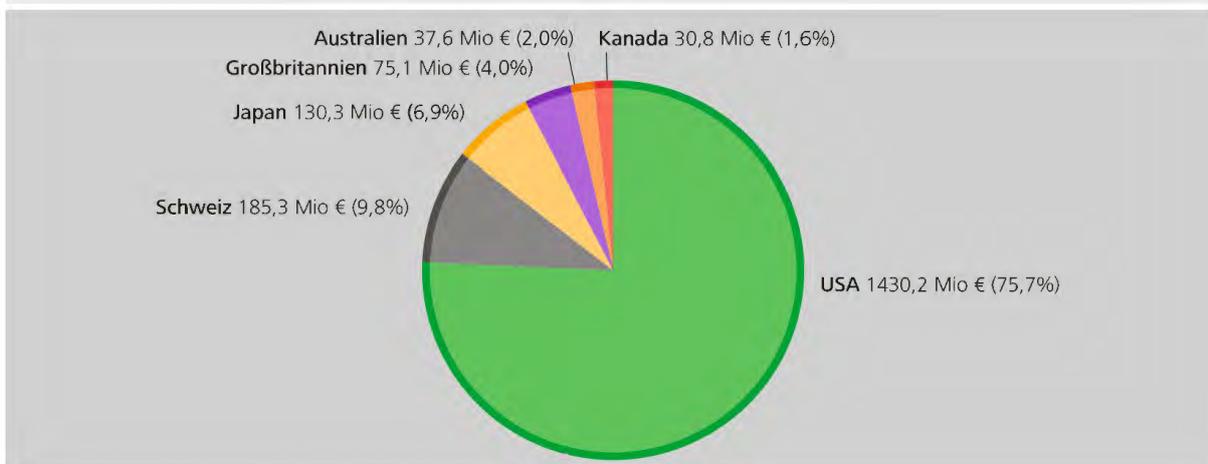
SV(JPM)0184_NRW.Chart

Den größten Anteil bildeten die Wirtschaftssektoren IT und Gesundheitswesen mit 25,5 % und 18,8 %.

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 18

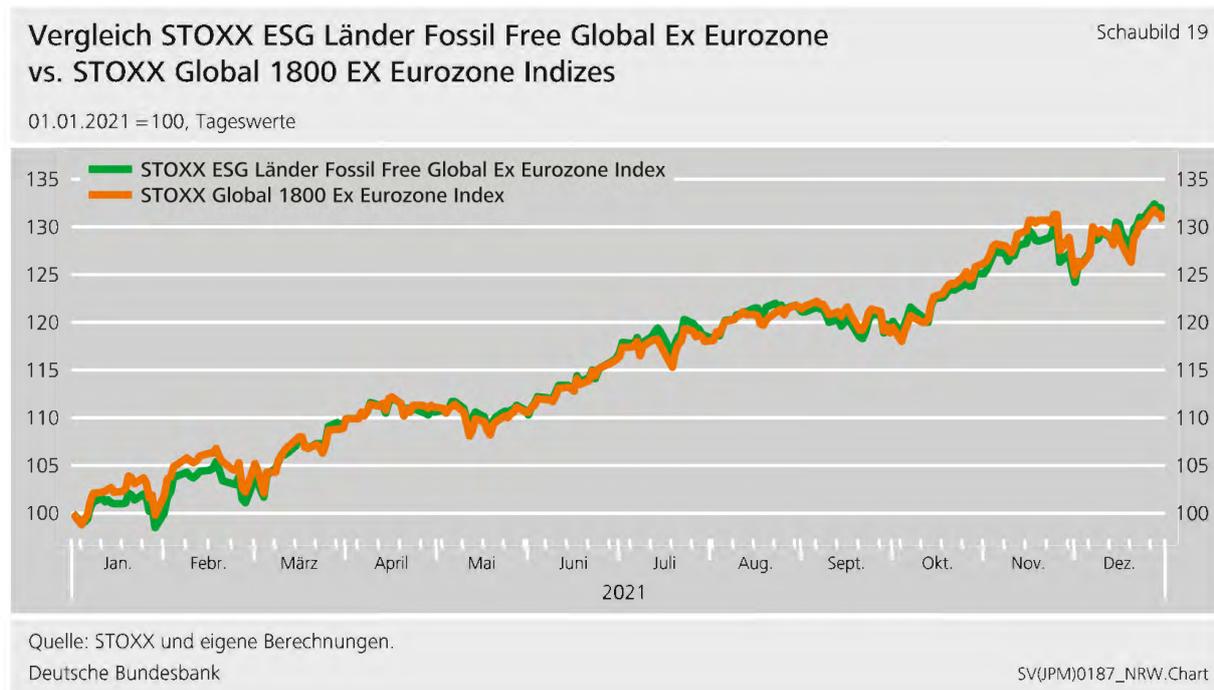


Quelle: Bloomberg und eigene Berechnungen.
 Deutsche Bundesbank

SV(JPM)0185_NRW.Chart

Der Schwerpunkt der regionalen Verteilung im Aktienteilportfolio lag mit 75,7 % auf den USA, gefolgt von der Schweiz mit 9,8 %. Die Konzentration auf die USA ist insbesondere darauf zurückzuführen, dass unter den 60 Titeln des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index sich zum 31. Dezember 2021 allein 39 amerikanische Unternehmen mit einem Positionsmarktwert von 1.430,2 Mio €, gefolgt von sechs schweizerischen Unternehmen mit einem Positionsmarktwert von 185,3 Mio €, befanden.

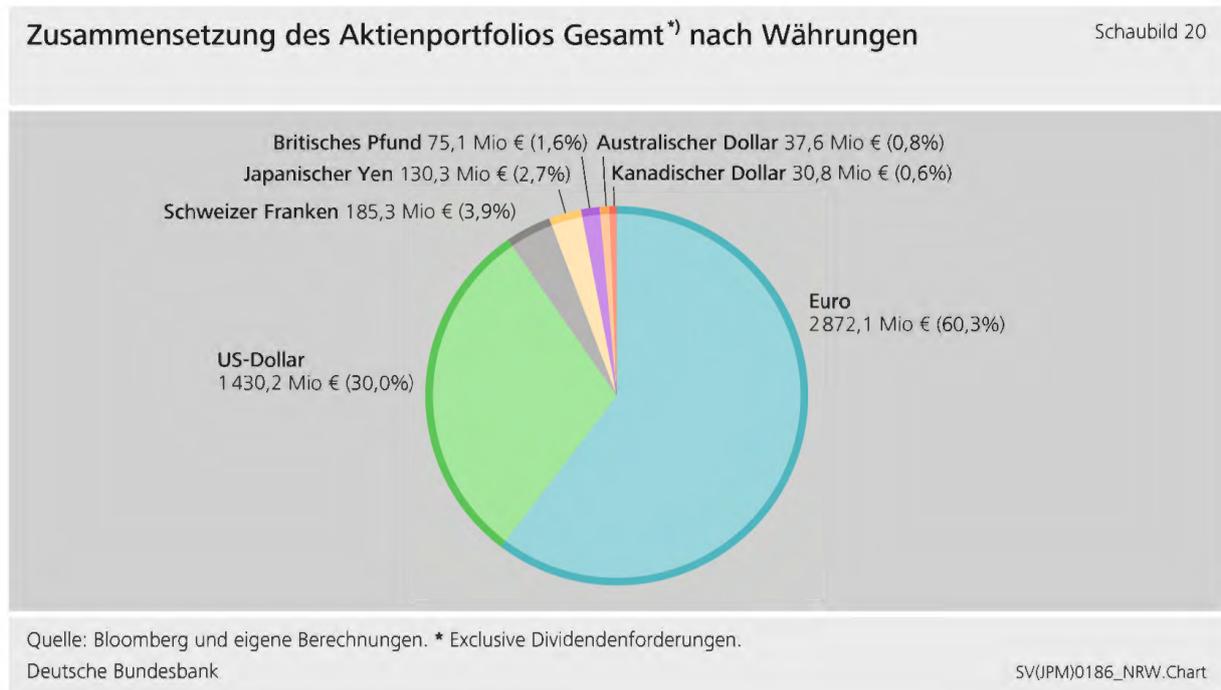
Die nachstehende Grafik zeigt die Performance-Entwicklung des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index im Vergleich zur Benchmark, dem STOXX-Global-1800-Ex-Eurozone-Index:



	Stand 31.12.2021	+/- Δ BP	2021 Δ %	Hoch	Tief	Stand 01.01.2021
STOXX-ESG-Länder-FF-GeE-Index	384,6	+91,8	+31,352%	387,8	288,3	292,8
STOXX-Global-1800-eE-Index	365,7	+85,7	+30,607%	369,0	276,7	280,0

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

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



Der größte Anteil mit einem Marktwert von 2.872,1 Mio € (60,3 %) lag auf dem Euro, gefolgt vom US-Dollar mit einem Marktwert von 1.430,2 Mio € (30,0 %).

Informationen über die genaue Zusammensetzung des STOXX-ESG-Länder-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 2021 betrug das Vermögen des von der Bundesbank verwalteten Teils des Pensionsfonds Nordrhein-Westfalen 13.470.750.079 €. Verglichen mit dem Vorjahr erhöhte sich der Vermögensbestand damit um 1.233.626.361 €.

Vermögensrechnung Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Instrumentengattung	31.12.2020	30.09.2021	31.12.2021	Anteil
Staatsanleihen	1.178.275.809 €	1.307.514.570 €	1.264.031.110 €	9,38 %
Anleihen von Bundesländern	904.696.943 €	681.392.977 €	677.581.710 €	5,03 %
Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag	79.010.549 €	575.066.864 €	693.109.374 €	5,15 %
Gedeckte Schuldverschreibungen	6.519.563.947 €	6.102.334.308 €	6.072.309.664 €	45,08 %
Aktien	3.508.374.862 €	4.198.179.558 €	4.761.446.644 €	35,35 %
Dividendenforderungen	2.282.504 €	3.111.895 €	1.158.361 €	0,01 %
Kasse	44.919.103 €	185.653.622 €	1.113.215 €	0,01 %
Gesamtportfolio	12.237.123.718 €	13.053.253.795 €	13.470.750.079 €	100,00 %

Deutsche Bundesbank

Den größten Anteil am Gesamtportfolio hatten zum 31. Dezember 2021 gedeckte Schuldverschreibungen mit einer Gesamtquote von 45,1 %. Diese verteilte sich auf Covered Bonds aus Kanada (9,3 %), Norwegen (7,5 %), Großbritannien (7,4 %), Frankreich (6,3 %) und Schweden (4,9 %). Der restliche Anteil war in Covered Bonds aus den Niederlanden, Österreich, Finnland, Belgien, Dänemark, Luxemburg und Deutschland investiert.

Auf ausländische Staatsanleihen Frankreichs, Belgiens und Österreichs entfielen 9,4 % des Portfoliomarktwertes. In Anleihen von Förderbanken und Institutionen mit öffentlichem Auftrag waren 5,1 % so wie in Anleihen von Bundesländern 5,0 % des Portfoliomarktwertes investiert.

Zum Ultimo des Berichtsjahres hatten Aktien einen Anteil von 35,4 % (4.761.446.644 €) des Portfoliomarktwertes. Dieser verteilte sich auf Aktien des STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index (21,3 % bzw. 2.872.130.530 €) sowie auf Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index (14,0 % bzw. 1.889.316.114 €). Die Dividendenforderungen sowie das Guthaben auf dem Girokonto fielen rechnerisch kaum ins Gewicht.

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 Schwebepériode 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 Wahrung von der Bewertungswahrung 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 des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen belief sich im Jahr 2021 auf 222.160.143 €. Hiervon entfielen 102.080.374 € auf Zinserträge¹¹ sowie 121.663.537 € auf Dividenden und Erträge aus Kapitalmaßnahmen. Depotbank- und Transaktionsgebühren verringerten das Nettoergebnis um 1.583.769 €.

Zudem erhöhten getätigte Zuführungen von 268.074.391 € den Gesamtportfoliomarktwert. Den größten positiven Einfluss auf die Vermögenswertentwicklung hatten per saldo Bewertungsgewinne von 743.450.867 €. Diese sind unter anderem auf die Bewegungen an den Kapitalmärkten zurückzuführen. Das positive Bewertungsergebnis im Aktienteilportfolio kompensierte das negative Bewertungsergebnis im Rententeilportfolio. Hierdurch fiel das Ergebnis auf Gesamtportfolioebene positiv aus.

Ergebnisrechnung (Wertentwicklung)

Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

	31.12.20 - 31.12.21	30.09.21 - 31.12.21
Marktwert Anfang	12.237.123.718 €	13.053.253.795 €
(+) Zinserträge	102.080.374 €	23.286.621 €
(+) Dividenden u. Erträge aus Kapitalmaßnahmen*	121.663.537 €	31.438.054 €
(-) Gebühren	-1.583.769 €	-314.051 €
(=) Erträge abzgl. Aufwendungen	222.160.143 €	54.410.624 €
(+/-) Bewertungsergebnis	743.450.867 €	302.005.157 €
(+) Zuführungen	268.074.391 €	61.080.503 €
(-) Entnahmen	-59.040 €	-
(=) Änderung des Vermögensbestandes	1.233.626.361 €	417.496.284 €
Marktwert zum 31.12.2021	13.470.750.079 €	13.470.750.079 €

* ggf. inkl. ETF-Ausschüttungen
 Deutsche Bundesbank

Die im Rententeilportfolio dominierenden Effekte sind der Pull-to-Par- sowie der Markteffekt. Beide Effekte lagen im Berichtsjahr im negativen Bereich, wodurch das Bewertungsergebnis des Rententeilportfolios negativ ausfiel.

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

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

Im Berichtsjahr verzeichnete das Portfolio „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ eine positive Gesamtrendite von 7,8 %. Die Rendite lag somit deutlich oberhalb jener des Vorjahres (1,2 %). Seit Auflage erwirtschaftete das Portfolio annualisiert 3,7 %.

Zeitgewichtete Rendite

Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Periode	Portfolio
Gesamtportfolio*	
Gesamtjahr 2020	1,20 %
1. Quartal 2021	2,66 %
2. Quartal 2021	1,80 %
3. Quartal 2021	0,45 %
4. Quartal 2021	2,72 %
Gesamtjahr 2021	7,83 %
seit Auflage (30.12.2008)	60,50 %
seit Auflage annualisiert (30.12.2008)	3,71 %
Gedekte Schuldverschreibungen	
Gesamtjahr 2020	0,88 %
1. Quartal 2021	-0,31 %
2. Quartal 2021	-0,19 %
3. Quartal 2021	-0,18 %
4. Quartal 2021	-0,42 %
Gesamtjahr 2021	-1,10 %
Übrige Schuldverschreibungen	
Gesamtjahr 2020	0,35 %
1. Quartal 2021	-1,22 %
2. Quartal 2021	-0,28 %
3. Quartal 2021	-0,27 %
4. Quartal 2021	-0,53 %
Gesamtjahr 2021	-2,29 %

Aktien und Aktienfonds

Gesamtjahr 2020	-1,47 %
1. Quartal 2021	10,45 %
2. Quartal 2021	6,21 %
3. Quartal 2021	1,83 %
4. Quartal 2021	9,19 %
Gesamtjahr 2021	30,43 %

* 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 Portfolio-management 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

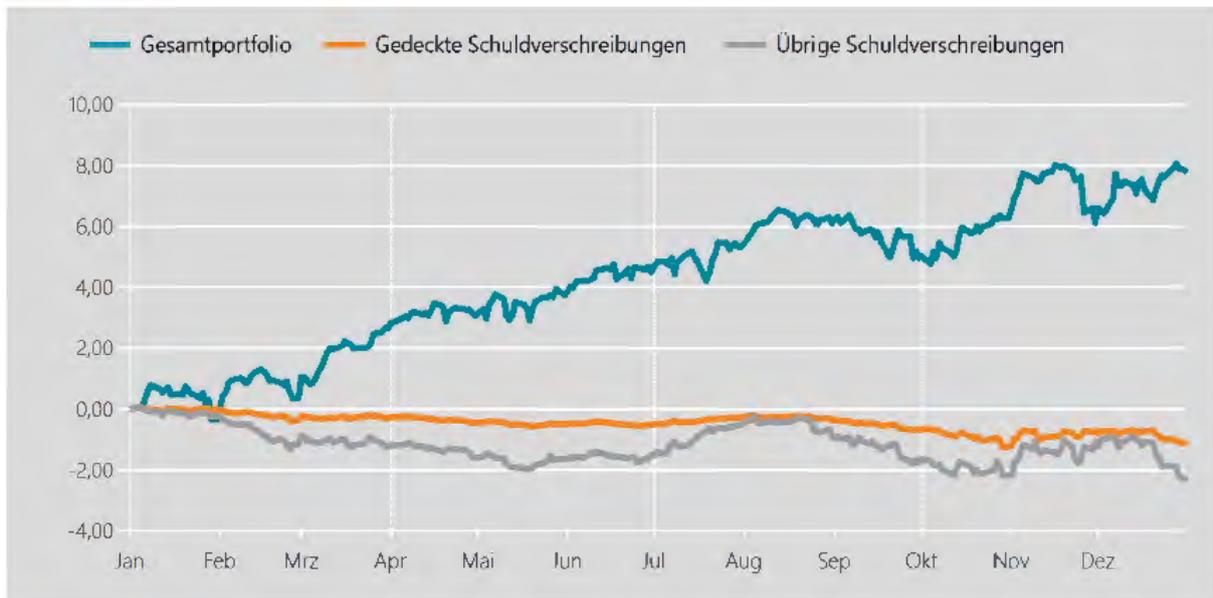
Das Rententeilportfolio ist in die Teilportfolios „Gedekte Schuldverschreibungen“ und „Übrige Schuldverschreibungen“ investiert. Das Teilportfolio „Gedekte Schuldverschreibungen“ verzeichnete im Berichtsjahr eine negative Rendite von -1,1 % (Vorjahr: 0,9 %). Auch die Rendite des Teilportfolios „Übrige Schuldverschreibungen“ lag mit -2,3 % (Vorjahr: 0,4 %) im negativen Bereich.

Die aktuelle Yield-to-Maturity des Rentenportfolios betrug zum 31. Dezember 2021 -0,1 %. Wäre das Rentenportfolio in der Zusammensetzung zum Berichtsstichtag gekauft worden, wäre dies gleichzeitig die Einstandsrendite. Die aktuelle Yield-to-Maturity gibt einen Eindruck von den bis zur Fälligkeit zu erwartenden Erträgen. Bezüglich der Wertentwicklung des Portfolios ist zu berücksichtigen, dass die derzeitigen Kurse der Rentenpapiere über Pari notieren, also über dem Nennwert. Dieser Aufschlag, auch Agio bezeichnet, betrug im Durchschnitt für das Portfolio 1,9 %. Das Agio geht dabei bis zu Fälligkeit der Papiere auf Null zurück, was auch als „Pull-to-Par“-Effekt bezeichnet wird.

Die folgende Grafik vergleicht die seit Jahresbeginn kumulierte Rendite der Rententeilportfolios „Gedekte Schuldverschreibungen“ und „Übrige Schuldverschreibungen“ mit der Gesamtportfoliorendite. Die kumulierte Jahresrendite des Rententeilportfolios „Gedekte Schuldverschreibungen“ schwankte in einer Bandbreite von -1,2 % bis 0,1 %. Das Minimum war per 29. Oktober 2021 zu beobachten, während das Maximum zum 05. Januar 2021 auftrat. Die kumulierte Jahresrendite des Rententeilportfolios „Übrige Schuldverschreibungen“ schwankte gleichzeitig in einer Bandbreite von -2,3 % bis 0,1 %. Hier war das Minimum per 31. Dezember 2021 zu beobachten, während das Maximum zum 04. Januar 2021 auftrat. Die Renditeentwicklung beider Rententeilportfolios folgte während des Berichtsjahres einem negativen Trend. Im Vorjahr konnte noch ein steigender Trend mit überwiegend positiven Renditen verzeichnet werden. Zum Jahresultimo schnitt das Teilportfolio „Gedekte Schuldverschreibungen“ 119 Basispunkte besser ab als das Teilportfolio „Übrige Schuldverschreibungen“. Potenzielle Gründe für die Bewegungen in den Rententeilportfolios können dem Berichtsteil B „Marktentwicklung“ entnommen werden.

Rendite Gesamtportfolio vs. Rententeilportfolio(s) vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

in %, Tageswerte



3.2 Aktien

Das Aktienteilportfolio erzielte in 2021 eine Rendite von 30,4 %. Dieses Ergebnis kann auf die beiden Aktienteilportfolios aufgeteilt werden. Im Berichtsjahr lag die Rendite des Teilportfolios mit Aktien des STOXX-ESG-Länder-Eurozone-Index bei 28,9 %. Der zugehörige Index erwirtschaftete im gleichen Zeitraum eine Rendite von 28,3 %. Das Teilportfolio mit Aktien des STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index erzielte eine Rendite von 32,8 %, während der zugehörige Index eine Rendite von 31,3 % erreichte. Die Renditen der beiden Aktienteilportfolios weichen von denen des jeweils nachgebildeten Index ab. Die Renditedifferenz könnte auf eine zum Index unterschiedliche steuerliche Behandlung von Corporate Actions (z. B. Wahldividenden) zurückzuführen sein. Hinweise auf systematische bzw. zukünftig zu erwartende Ertragsdifferenzen lassen sich aus der Renditedifferenz nicht ableiten.

Die untenstehende Grafik vergleicht die seit Jahresbeginn kumulierte Rendite des Aktienteilportfolios mit der Gesamtportfoliorendite. Die kumulierte Jahresrendite des Aktienteilportfolios schwankte in einer Bandbreite von -0,9 % bis 30,8 %. Das Minimum war per 29. Januar 2021 zu beobachten, während das Maximum zum 28. Dezember 2021 auftrat.

Rendite Gesamtportfolio vs. Aktienteilportfolio vom 01.01.2021 bis 31.12.2021
Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

in %, Tageswerte



Deutsche Bundesbank

Die Rendite des Aktienteilportfolios lag im Jahresverlauf deutlich oberhalb derjenigen des Gesamtportfolios. Die Aktienmärkte erreichten in 2021 neue Allzeithochs. Grund hierfür war die sich stabilisierende Weltwirtschaft und die dadurch entstandene positive Stimmung an den Finanzmärkten. Diese Entwicklung wurde im November 2021 durch die neue COVID-Variante „Omikron“ gebremst. Zum Jahresende erholten sich die Märkte jedoch wieder und erreichten erneut neue Höchststände.

Der STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index enthält Unternehmen, die nicht in Euro gelistet, jedoch in Euro bewertet werden. Die Teilportfoliendite auf Euro-Basis entwickelte sich im Jahresverlauf positiv. Grund dafür war die Entwicklung der Euro-Wechselkurse, die primär durch die Abwertung des Euros gegenüber den anderen im Portfolio vertretenen Fremdwährungen bestimmt war. Lediglich gegenüber dem Japanischen Yen wertete der Euro auf. Der Euro-US-Dollar-Kurs spielte eine primäre Rolle, da in US-Dollar gelistete Unternehmen im Vergleich zu Unternehmen anderer Fremdwährungen den höchsten Anteil am Portfoliomarktwert hatten.

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 den anderen Währungen, mit der Ausnahme des Japanischen Yen, abgewertet hat.

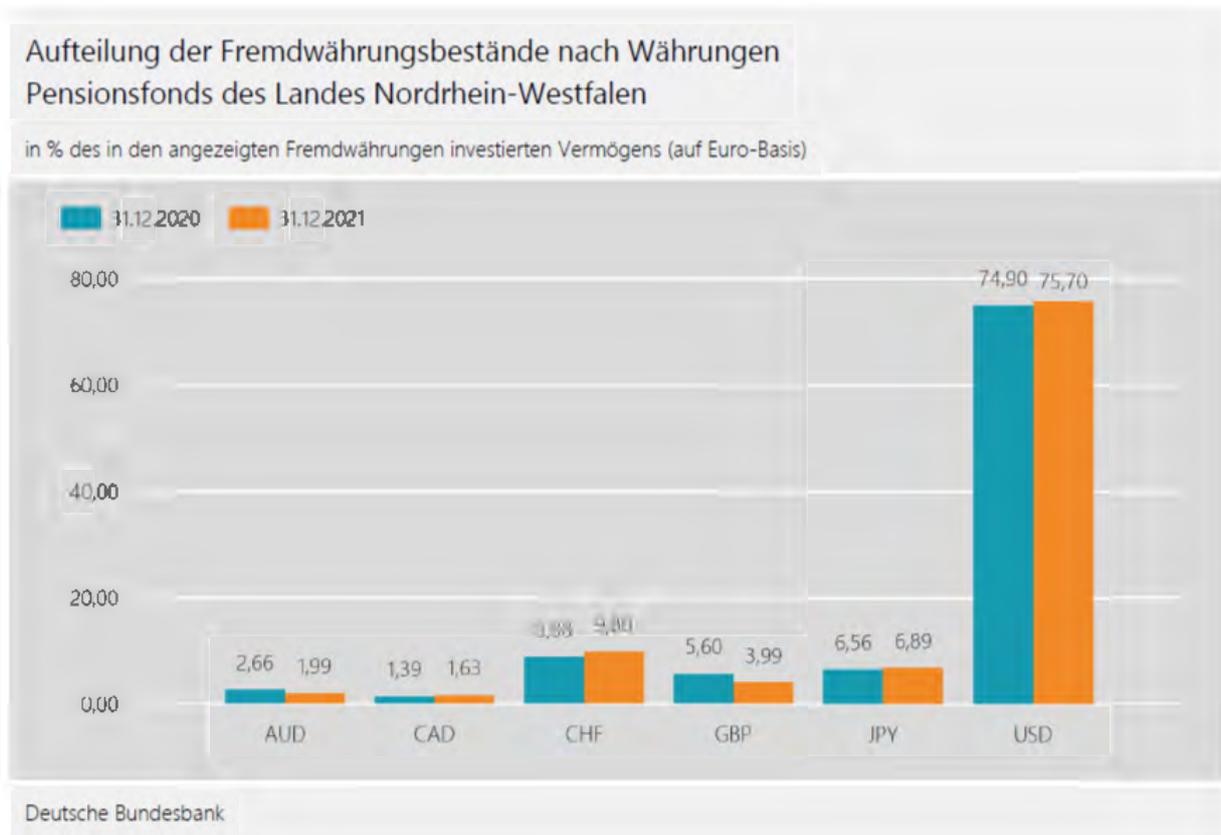
Entwicklung des Euro gegenüber ausgewählten Währungen 01.01.2021 bis 31.12.2021

in %, Tageswerte (relativ)



Deutsche Bundesbank

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



Die Aufteilung der Fremdwährungsbestände nach Währungen wurde zum Jahresultimo 2021 durch den hohen Anteil an US-Dollar von 75,7 % dominiert. Danach folgte der Schweizer Franken mit einem Anteil von 9,8 % am in Fremdwährungen investierten Vermögen. Weitere Bestände waren in Japanische Yen (Anteil 6,9 %), Britische Pfund (Anteil: 4,0 %), Australische Dollar (Anteil: 2,0 %) und Kanadische Dollar (Anteil: 1,6 %) investiert. Die Anteile von US-Dollars, Schweizer Franken, Japanischen Yen und Kanadischen Dollars erhöhten sich leicht gegenüber denen im Vorjahr. Im Gegensatz dazu verringerten sich die Anteile des Australischen Dollars und Britischen Pfunds leicht im Vergleich zum Vorjahr.

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 2021 betrug die modifizierte Duration des Portfolios „Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen“ 3,8. Damit lag diese 0,7 oberhalb des Vorjahresniveaus.

Risikokennziffern am 31.12.2021

Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

	Portfolio
Value-at-Risk (99%, 1 Jahr)	10,38%
Expected Shortfall (99%, 1 Jahr)	11,34%
Modifizierte Duration	3,79

Deutsche Bundesbank

Der VaR lag am Jahresende bei 10,4 % des Portfoliomarktwertes. Die Kennzahl gilt dabei für die Halte-dauer von einem Jahr bei einem Konfidenzniveau von 99 %¹². Der Wert lag somit im Vergleich zum Vorjahr oberhalb des Vorjahreswertes (9,4 %). Dies ist insbesondere darauf zurückzuführen, dass sich die Weltwirtschaft in 2021 erholte und der initiale COVID-Schock wegfiel. Damit stabilisierte sich die Markt-situation, wobei aufkommende Lieferengpässe, gestiegene Inflationsraten und Inflationserwartungen weiterhin zu einer hohen Unsicherheit an den Finanzmärkten führten. Zudem machte sich hier die im Vergleich zum Vorjahr gestiegene Aktienquote bemerkbar.

Die beiden Anlageklassen Renten und Aktien tragen dabei in unterschiedlicher Höhe zum Portfoliorisiko bei. Die untenstehende Abbildung zeigt die jeweiligen VaR-Werte für das Aktienteil- sowie das Renten-teilportfolio. 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 2,5 % oberhalb des Vorjahresniveaus (1,0 %). Im Aktienteil-portfolio stieg der Wert leicht von 9,7 % auf 10,9 %.

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

Die nachfolgende Grafik zeigt den VaR einzelner Teilportfolios im Zeitverlauf.



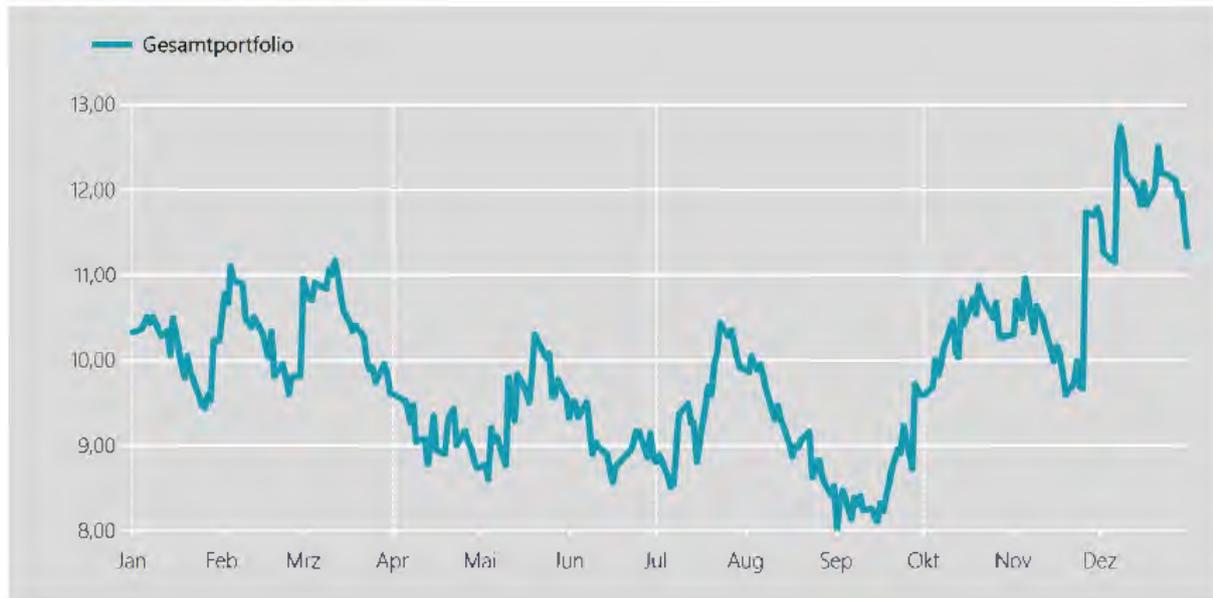
Das Gesamtrisiko des Portfolios ergibt sich allerdings nicht aus der Summe der Einzelrisiken. Eine Diversifizierung des Portfolios führt in der Regel zur Minderung des Gesamtrisikos. Dieser Diversifizierungseffekt entsteht, da die Schwankungen der Aktien- und Rentenkurse nicht gleichgerichtet sind. Somit gleichen sie sich teilweise in ihren Wirkungen auf den Portfoliomarktwert aus. Zum 31. Dezember 2021 reduziert der Diversifizierungseffekt das Gesamtrisiko des Portfolios um 3,0 Prozentpunkte.

Der ES lag per 31. Dezember 2021 bei 11,3 %¹³ des Gesamtportfoliomarktwertes. Die Kennzahl gilt für den Zeitraum eines Jahres bei einem Konfidenzniveau von 99 %. Damit lag der ES im Vergleich zum Vorjahr (10,3 %) höher. Hier wirkte sich vor allem das weiterhin unsichere Marktumfeld und die anhaltenden Pandemiesorgen aus. Zudem machte sich hier analog zum VaR die erhöhte Aktienquote bemerkbar.

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

Expected Shortfall vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

in % des Portfoliomarktwerte, Tageswerte



Deutsche Bundesbank

Im Jahresverlauf schwankte der ES zwischen 8,0 % und 12,7 %. Das Minimum trat per 01. September 2021 auf, während das Maximum am 08. Dezember 2021 zu beobachten war. Bis September 2021 war eine fallende Tendenz des ES zu beobachten. Im letzten Quartal stieg der ES jedoch wieder auf ein Niveau oberhalb des Vorjahres. Zwar fiel der initiale COVID-Schock aus 2020 weg und die Weltwirtschaft stabilisierte sich, jedoch machte sich im letzten Quartal die höhere Unsicherheit an den Finanzmärkten bemerkbar. Diese ist auf Lieferengpässe in der Industrie sowie auf die gestiegenen Inflationsraten und Inflationserwartungen zurückzuführen. Dazu kamen neue Pandemiesorgen aufgrund der aufkommenden „Omikron“ Variante Ende November 2021, die zu einer unsicheren Stimmung an den Finanzmärkten führten. So lag die Kennzahl am Jahresultimo bei 11,3 %. Weitere potenzielle Gründe für die dargestellte Entwicklung können dem Berichtsteil B „Marktentwicklung“ entnommen werden.

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 Marktzinsniveau 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 3 Prozentpunkte an, beträgt der hypothetische Marktwertrückgang des Portfolios 6,5 %. Hierbei wird angenommen, dass Werte, die keine Rentenpapiere sind, bspw. Aktien, unverändert bleiben. Beim Stresstest-Szenario am Aktienmarkt ergibt sich folgendes Beispiel: Gingen die Aktienkurse um 60 % zurück, würde sich der Portfoliomarktwert um 21,2 % verringern. Dabei gilt hier die Annahme, dass Werte, die keine Aktieninstrumente sind, bspw. Anleihen, unverändert bleiben.

Die historischen Stresstests werden mit sämtlichen Kursbewegungen der damaligen Finanzmärkte auf den Portfoliobestand per 31. Dezember 2021 angewandt. Hierbei werden gegenseitige Wechselwirkungen berücksichtigt, beispielsweise zwischen Renten und Aktien. Das Portfolio des Landes Nordrhein-Westfalens hätte im Szenario der Lehman-Insolvenz im September 2008 einen Marktwertrückgang um 0,3 % verzeichnet. Die Terroranschläge vom 11. September 2001 hätten zu einer Verringerung des Marktwertes um 0,1 % geführt. Auch ein Anstieg der Zinskurve analog zum Jahr 1999 würde einen negativen Effekt auf das Gesamtportfolio haben. Demnach würde der Marktwert um 3,9 % fallen.

Stresstests am 31.12.2021

Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Hypothetischer Marktwertrückgang	
Stresstests Rentenmarkt (Parallelverschiebung der Zinskurve)	
Zinsanstieg 1%	2,36%
Zinsanstieg 2%	4,51%
Zinsanstieg 3%	6,48%
Stresstests Aktienmarkt	
Kursrückgang 20%	7,06%
Kursrückgang 40%	14,12%
Kursrückgang 60%	21,17%
Historische Stresstests	
Lehman-Insolvenz (10 Tage)	0,27%
Terroranschlag 11.09.2001 (5 Tage)	0,07%
Zinsanstieg 1999 (1 Jahr)	3,91%

Stresstests

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 getan hätten. So werden auch mögliche Diversifizierungseffekte (z. B. zwischen Aktien- und Rentenanlagen) berücksichtigt.

Ausgewählte Szenarien

Hypothetische Szenarien

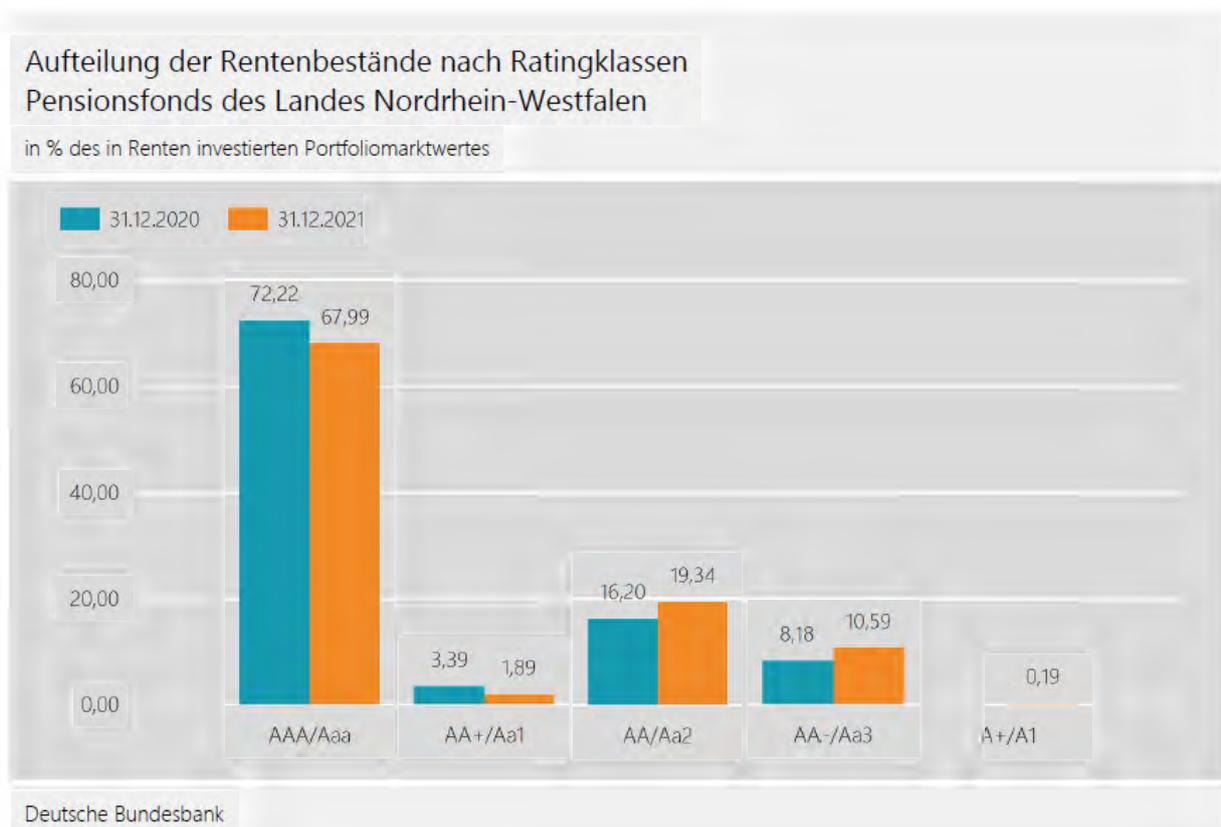
- 1) Verschiebung der Zinskurve um 1, 2 und 3 Prozentpunkte
Bei renten-dominierten Portfolios sind die Zinsen der relevante Risikofaktor. Deswegen wurde untersucht, welche Zinssteigerungen in den letzten Jahren aufgetreten sind. Der größte beobachtete Anstieg im Zeitraum von einem Jahr lag für diverse 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) Lehman-Default als ein dem Finanzmarkt endogenes Szenario
- 2) Die Terroranschläge vom 11. September 2001 als ein exogenes Szenario
- 3) 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 2021 und 2020 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 72,2 % auf 68,0 % verringert. Parallel änderte sich der Anteil der im Bestand befindlichen Wertpapiere mit einem AA+/Aa1 Rating von 3,4 % auf 1,9 %. Entsprechend erhöhte sich der Anteil von Wertpapieren mit einem AA/Aa2 Rating von 16,2 % auf 19,3 % und der Anteil mit einem AA-/Aa3 Rating von 8,2 % auf 10,6 %. Im Gegensatz zum Vorjahr waren mit einem Anteil von 0,2 % auch 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

und Tilgungen verschlechterte sich das Bonitätsprofil des Rententeilportfolios leicht. Obwohl das Mindestrating in den neuen Anlagerichtlinien von A+/A1 auf A-/A3 herabgesetzt wurde, befanden sich keine entsprechenden Papiere zum 31. Dezember 2021 im Bestand. Im Berichtsjahr ergaben sich keine berichtsrelevanten Ratingänderungen in den Rententeilportfolios.

5. Einhaltung der Anlagerestriktionen

Das Risiko-Controlling der Bundesbank prüft die Einhaltung der Anlagerestriktionen gemäß den Anlagerichtlinien des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen. Die sich daraus ergebenden Restriktionen sind in der Tabelle „Einhaltung der Anlagerichtlinien“ (siehe Seite 52 ff) zusammengefasst. Hierbei ist zu beachten, dass die Anlagerichtlinien zum 01. Oktober 2021 geändert wurden.

Im Rahmen der genannten Änderung der Anlagerichtlinien, wurden die Mindestratinganforderungen gemäß § 3 (2) von A+/A1 auf A-/A3 herabgesetzt. Diese gelten sowohl für den Erwerb von Rentenpapieren, als auch für die im Bestand befindlichen Rentenpapiere. Im Berichtszeitraum wurden die Ratinganforderungen eingehalten.

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.

Am 20. Januar 2021 fand ein Aktientausch der Peugeot SA in die Stellantis NV statt. Die Aktien wurden per Handelstag 21. Januar 2021 verkauft.

Durch die Abspaltung der Organon & Co. aus Merck & Co. wurden per 07. Juni 2021 die abgespaltenen Aktien der Organon & Co. in das Portfolio Pensionsfonds NRW Aktien STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone eingebucht. Diese wurden per nächstmöglichen Handelstag nach Einbuchung per 08. Juni 2021 verkauft.

Am 21. September 2021 fand eine Abspaltung der Universal Music Group aus der Vivendi SA statt. Die Aktien der Universal Music Group (UMG) wurden per nächstmöglichen Handelstag nach Einbuchung am 24. September 2021 verkauft.

Zudem hat sich per 10. Dezember 2021 die Daimler Truck Holding AG von der Daimler AG abgespalten. Die Daimler Truck Aktien wurden per Handelstag 14. Dezember 2021 veräußert.

Die beiden Indizes STOXX-ESG-Länder-Eurozone sowie 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 mit einer Ausnahme jeweils in einem Bereich von +/- 0,1 Prozentpunkten. Im Rahmen einer Kapitalerhöhung der Cellnex Telecom am 30. März 2021 wurden mehr Aktien eingebucht als in der Gewichtung des Index vorgesehen. Mit der Indexneuzusammensetzung im Juni 2021 wurde dies bereinigt.

Durch § 3 (3) der Anlagerichtlinien werden die Gesamtengagements bei den verschiedenen Adressen und Höchstengagements in einzelnen Emissionen begrenzt. Diese Restriktionen wurden eingehalten. Aufgrund der im Berichtszeitraum geänderten Anlagerichtlinien bezieht sich der Betrachtungszeitraum hier auf zwei Abschnitte. Den Zeitraum vor und den Zeitraum nachdem die neuen Anlagerichtlinien in Kraft getreten sind. In beiden Zeiträumen entfiel das maximale Engagement in einem Wertpapier auf eine Emission des Landes Belgien. Dies betrug 3,0 % vor bzw. 2,7 % nachdem die neuen Anlagerichtlinien

am 01. Oktober 2021 in Kraft getreten sind. Berichtet wird hier der jeweils maximale Anteil, der im jeweiligen Zeitraum aufgetreten ist. Das größte auf einen Emittenten bzw. Konzern entfallende Exposure betrug im Berichtszeitraum 7,0 % bzw. 6,8 % und betraf ebenfalls das Land Belgien.

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

Die Aktienzielquote wurde mit den neuen Anlagerichtlinien von 30,0 % auf 60,0 % des Portfoliomarktwertes erhöht. Gemäß § 4 (4) der Besonderen Anlagerichtlinien sollen innerhalb des Aktienteilportfolios die Portfolios mit Aktien des STOXX-ESG-Länder-Eurozone sowie STOXX-ESG-Länder-Fossil-Free-Global-Ex-Eurozone-Index gleich gewichtet werden. Seit Inkrafttreten der neuen Anlagerichtlinien findet die sukzessive Erhöhung der Aktienquote sowie die Annäherung der Teilaktienquoten an die vorgegebenen Zielwerte statt. Zum 31. Dezember 2021 lag die Aktienquote bei 35,4 %.

Ausgewählte Portfolioanteile für die Periode 31.12.2020 bis 30.09.2021 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

	Anteil am Portfoliomarktwert
Größte Engagements bei einzelnen Emissionen	
Land Nordrhein-Westfalen 3,568 2022/02/02	3,35 %
Belgien 2,6 2024/06/22	2,98 %
Land Nordrhein-Westfalen 3,5 2021/07/07	1,62 %
Größte Engagements bei Emittenten	
Land Nordrhein-Westfalen	7,31 %
Belgien	7,01 %
Frankreich	3,25 %
Größte Engagements bei Konzernen	
Land Nordrhein-Westfalen	7,31 %
Belgien	7,01 %
Frankreich	3,25 %
Aktienanteil	
Maximaler Aktienanteil im Berichtszeitraum	33,01 %
Minimaler Aktienanteil im Berichtszeitraum	28,62 %
Maximaler Kassenbestand (1 Wochenperiode)	
(28.08.2020-03.09.2020)	1,31 %

Ausgewählte Portfolioanteile für die Periode 01.10.2021 bis 31.12.2021
 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

	Anteil am Portfoliomarktwert
Größte Engagements bei einzelnen Emissionen	
Land Nordrhein-Westfalen 3,568 2022/02/02	3,02 %
Belgien 2,6 2024/06/22	2,72 %
Belgien 2,25 2023/06/22	1,30 %
Größte Engagements bei Emittenten	
Belgien	6,83 %
Land Nordrhein-Westfalen	5,15 %
Frankreich	2,91 %
Größte Engagements bei Konzernen	
Belgien	6,83 %
Land Nordrhein-Westfalen	5,15 %
Frankreich	2,91 %
Aktienanteil	
Maximaler Aktienanteil im Berichtszeitraum	35,38 %
Minimaler Aktienanteil im Berichtszeitraum	31,98 %
Maximaler Kassenbestand (1 Wochenperiode)	
(06.10.2021-12.10.2021)	1,57 %
Deutsche Bundesbank	

Einhaltung der Anlagerichtlinien für die Periode 31.12.2020 bis 30.09.2021 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Beschreibung	Quelle	Einhaltung / Prüfung
--------------	--------	----------------------

Zulässigkeit der Anlageinstrumente

Zulässige Instrumente sind:

- Euro-denominierte, handelbare, festverzinsliche

a) Schuldverschreibungen

- folgender Staaten und regionaler Gebietskörperschaften:

- der Bundesrepublik Deutschland
- anderer Staaten des Euro-Raums
- der Länder der Bundesrepublik Deutschland
- deutsche 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
- Nordic Investment Bank (NIB)

- folgender Investitions- und Förderbanken bzw Agencies:

- Agence Française de Développement (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)
- Société Française de Financement Local (SFIL)
- Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (WIBank)

Besondere Anlage-
 richtlinien § 3 Abs. 1,
 i. V. m. Anlagen;
 § 4 Abs. 2

JA

b) deutsche öffentliche Pfandbriefe und Hypothekenpfandbriefe 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-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;

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

- 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)

Die Kassenhaltung auf dem Girokonto bei der Bundesbank dient zu Dispositionszwecken der Wertpapieranlage und ist nicht als eigenständiges Anlageinstrument zu verwenden.

Besondere Anlage-
richtlinien § 5

Maximaler Kassenbestand in einer Wochenperiode: 1,31 %
(24.09.2021-30.09.2021)

Bonitätserfordernis der Anlageinstrumente

Mindestrating der Schuldverschreibungen und Pfandbriefe **A+** (Fitch / Standard & Poor's) bzw. **A1** (Moody's) zum Zeitpunkt des Erwerbs; maßgeblich ist das jeweils niedrigste Rating der drei Agenturen.

Besondere Anlage-
richtlinien § 3 Abs. 2

JA

Im Falle der Herabstufung auch nur eines Ratings unter A+/A1 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.

Besondere Anlage-
richtlinien § 3 Abs. 2

Im Berichtszeitraum nicht aufgetreten.

Marktmäßigkeit der Anlagegeschäfte

Der Kauf der Titel erfolgt zu marktgerechten Bedingungen.

Vertrag | 2 b

JA

Diversifizierung der Anlagen

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.

Besondere Anlage-
richtlinien § 3 Abs. 3

Höchster Anteil der größten limitierten Emission: 3,34 %
(Belgien)

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.

Besondere Anlage-
richtlinien § 3 Abs. 3

Höchster Anteil des größten Emittenten/Konzerns: 6,57 %
(Belgien)

Die Zielaktienquote beträgt maximal 30 % des Portfoliobestandes. Die jeweils aktuell zu erreichende Zielquote wird vom Ministerium der Finanzen in Abstimmung mit der Deutschen Bundesbank im Anlageausschuss festgelegt. Derzeit gültige Zielquote: 30 %

Besondere Anlage-
richtlinien § 4 Abs. 4;
i. V. m. Weisung vom
18.02.2020

Die Aktienquote schwankte im Berichtszeitraum marktwertbedingt zwischen 28,62 % und 33,01 %.

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, 3

JA, siehe Text

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 50 % ist eine Entscheidung des Ministeriums der Finanzen zur Rückführung auf die Zielaktienquote einzuholen.

Besondere Anlage-
richtlinien § 4 Abs. 5

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. 6

JA

Deutsche Bundesbank

Einhaltung der Anlagerichtlinien für die Periode 01.10.2021 bis 31.12.2021 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Beschreibung	Quelle	Einhaltung / Prüfung
--------------	--------	----------------------

Zulässigkeit der Anlageinstrumente

Zulässige Instrumente sind:

- Euro-denominierte, handelbare, festverzinsliche

d) Schuldverschreibungen

- folgender Staaten und regionaler Gebietskörperschaften:

- der Bundesrepublik Deutschland
- anderer Staaten des Euro-Raums
- der Länder der Bundesrepublik Deutschland
- deutsche 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
- Nordic Investment Bank (NIB)

- folgender Investitions- und Förderbanken bzw Agencies:

- Agence Française de Développement (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)

Besondere Anlage-
richtlinien § 3 Abs. 1,
i. V. m. Anlagen;
§ 4 Abs. 2

JA

- 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 Francais (SNCF SA)
 - Société Nationale des Chemins de fer Français Réseau (SNCF Réseau)
 - Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen (WIBank)
- e) 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-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;
 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
- f) 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)

Die Kassenhaltung auf dem Girokonto bei der Bundesbank dient zu Dispositionszwecken der Wertpapieranlage und ist nicht als eigenständiges Anlageinstrument zu verwenden.

Besondere Anlage-
richtlinien § 5

Maximaler Kassenbestand in einer Wochenperiode: 1,57 %
(06.10.2021-12.10.2021)

Bonitätserfordernis der Anlageinstrumente

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.

Besondere Anlage-
richtlinien § 3 Abs. 2

JA

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.

Besondere Anlage-
richtlinien § 3 Abs. 2

Im Berichtszeitraum nicht aufgetreten.

Marktmäßigkeit der Anlagegeschäfte

Der Kauf der Titel erfolgt zu marktgerechten Bedingungen.	Vertrag I 2 b	JA
Diversifizierung der Anlagen		
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.	Besondere Anlage- richtlinien § 3 Abs. 3	Höchster Anteil der größten limitierten Emission: 2,72 % (Belgische Staatsanleihe)
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.	Besondere Anlage- richtlinien § 3 Abs. 3	Höchster Anteil des größten Emittenten/ Konzerns: 6,83 % (Belgien)
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“.	Besondere Anlage- richtlinien § 4 Abs. 4;	Die Aktienquote schwankte im Berichts- zeitraum marktwerbe- dingt zwischen 31,98 % und 35,38 %. (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, 3	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. 5	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. 6	JA

Deutsche Bundesbank

Düsseldorf / Frankfurt am Main, den 11. März 2022

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 Ministerium der Finanzen des Landes Nordrhein-Westfalen („Ministerium der Finanzen“) erlässt gemäß § 6 (6) des Gesetzes zur Errichtung des Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen (Pensionsfondsgesetz Nordrhein-Westfalen - PFG) 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 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) 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.
- (4) 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.

- (5) 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.
- (6) 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. Sollsaldo 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. März 2020 und treten am 1. Oktober 2021 in Kraft.

Düsseldorf, den *23.09.2021*

Ministerium der Finanzen
des Landes Nordrhein-Westfalen

i. A.

i. A.

Bendisch



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 31.12.2021 *
Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Instrumentengattung: Staatsanleihen

Name	ISIN	Fälligkeit	Marktwert
	Marktkurs in EUR		Nominalbetrag
Belgien 4 2022/03/28	BE0000308172	28.03.2022	41.664.230 EUR
	101,114		40.000.000 EUR
Österreich 3,65 2022/04/20	AT0000A0N9A0	20.04.2022	10.381.300 EUR
	101,263		10.000.000 EUR
Frankreich 3 2022/04/25	FR001196856	25.04.2022	68.988.236 EUR
	100,150		67.500.000 EUR
Frankreich 2,25 2022/10/25	FR0011337880	25.10.2022	28.770.004 EUR
	102,337		28.000.000 EUR
Österreich 3,4 2022/11/22	AT0000A0U3T4	22.11.2022	21.827.460 EUR
	103,577		21.000.000 EUR
Frankreich 1,75 2023/05/25	FR0011486067	25.05.2023	29.227.182 EUR
	103,328		28.000.000 EUR
Belgien 2,25 2023/06/22	BE0000328378	22.06.2023	169.230.496 EUR
	104,256		160.500.000 EUR
Frankreich 4,25 2023/10/25	FR0010466938	25.10.2023	26.316.033 EUR
	108,870		24.000.000 EUR
Frankreich 2,25 2024/05/25	FR0011619436	25.05.2024	32.444.899 EUR
	106,794		30.000.000 EUR
Belgien 2,6 2024/06/22	BE0000332412	22.06.2024	352.588.021 EUR
	107,945		322.550.000 EUR
Frankreich 1,75 2024/11/25	FR0011962398	25.11.2024	37.364.111 EUR
	106,582		35.000.000 EUR
Frankreich 0,5 2025/05/25	FR0012517027	25.05.2025	37.273.633 EUR
	103,237		36.000.000 EUR
Belgien 0,8 2025/06/22	BE0000334434	22.06.2025	125.705.927 EUR
	104,509		119.800.000 EUR
Österreich 4,85 2026/03/15	AT0000A0DXC2	15.03.2026	6.331.513 EUR
	122,764		5.000.000 EUR
Frankreich 3,5 2026/04/25	FR0010916924	25.04.2026	13.112.029 EUR

	116,803		11.000.000 EUR
Frankreich 2,75 2027/10/25	FR0011317783	25.10.2027	49.662.814 EUR
	117,740		42.000.000 EUR
Frankreich 0,5 2040/05/25	FR0013515806	25.05.2040	16.657.691 EUR
	97,685		17.000.000 EUR
Belgien 0,4 2040/06/22	BE0000350596	22.06.2040	147.205.145 EUR
	95,068		154.500.000 EUR
Belgien 1,6 2047/06/22	BE0000338476	22.06.2047	1.174.286 EUR
	116,587		1.000.000 EUR
Belgien 1,7 2050/06/22	BE0000348574	22.06.2050	48.106.099 EUR
	119,371		40.000.000 EUR
Summe Marktwert Staatsanleihen			1.264.031.110 EUR
Summe Nominalwert Staatsanleihen			1.192.850.000 EUR

Instrumentengattung: Anleihen von Bundesländern

Name	ISIN	Fälligkeit	Marktwert
	Marktkurs in EUR		Nominalbetrag
Land Nordrhein-Westfalen 3,568 2022/02/02	DE000NRW0LG0	02.02.2022	392.865.337 EUR
	100,331		379.300.000 EUR
Land Berlin 4,25 2022/04/25	DE000A0KAV21	25.04.2022	10.438.320 EUR
	101,472		10.000.000 EUR
Land Nordrhein-Westfalen 4,375 2022/04/29	DE000NRW1006	29.04.2022	20.843.326 EUR
	101,268		20.000.000 EUR
Land Nordrhein-Westfalen 1,875 2022/09/15	DE000NRW0E68	15.09.2022	9.144.239 EUR
	101,053		9.000.000 EUR
Land Nordrhein-Westfalen 1,875 2024/03/15	DE000NRW23J9	15.03.2024	88.836.655 EUR
	104,896		83.500.000 EUR
Land Nordrhein-Westfalen 2 2025/10/15	DE000NRW2111	15.10.2025	66.242.833 EUR
	108,173		61.000.000 EUR
Land Nordrhein-Westfalen 0 2039/03/11	DE000NRW0L51	11.03.2039	89.211.000 EUR
	89,211		100.000.000 EUR
Summe Marktwert Anleihen von Bundesländern			677.581.710 EUR
Summe Nominalwert Anleihen von Bundesländern			662.800.000 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	26.075.812 EUR
	99,526		26.200.000 EUR
SNCF 1,5 2029/02/02	XS1558472129	02.02.2029	16.468.859 EUR
	108,428		15.000.000 EUR
CADES 0 2029/05/25	FR0014002GI0	25.05.2029	4.963.625 EUR
	99,273		5.000.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,25 2029/06/29	FR0013431137	29.06.2029	57.451.846 EUR
	100,666		57.000.000 EUR
Bpifrance Financement 0,25 2030/03/29	FR0013516101	29.03.2030	8.040.417 EUR
	100,315		8.000.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,5 2030/05/25	FR0013507993	25.05.2030	88.087.779 EUR
	102,126		86.000.000 EUR
CADES 0 2030/11/25	FR0013534559	25.11.2030	126.474.553 EUR
	97,588		129.600.000 EUR
CADES 0 2031/05/25	FR0014001S17	25.05.2031	36.915.849 EUR
	97,147		38.000.000 EUR
Bpifrance Financement 0,25 2031/06/04	FR0014003U03	04.06.2031	61.173.070 EUR
	99,649		61.300.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,125 2031/09/2	FR0014005NA6	29.09.2031	15.613.249 EUR
	97,551		16.000.000 EUR
SNCF Reseau 1 2031/11/09	XS1514051694	09.11.2031	19.994.685 EUR
	105,093		19.000.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 1,375 2032/07/0	FR0013266434	05.07.2032	5.745.585 EUR
	109,818		5.200.000 EUR
Societe du Grand Paris 1,125 2034/05/25	FR0013409612	25.05.2034	13.897.921 EUR
	106,229		13.000.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 1,5 2034/10/31	FR0013373065	31.10.2034	25.704.445 EUR
	111,508		23.000.000 EUR
Investitionsbank Berlin 0,05 2035/03/02	DE000A2YN058	02.03.2035	14.183.197 EUR
	94,513		15.000.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,5 2035/05/31	FR0013461688	31.05.2035	77.909.584 EUR
	98,577		78.800.000 EUR
Agence Francaise de Developpement 0,375 2036/05/2	FR0014002GB5	25.05.2036	68.870.907 EUR
	95,892		71.600.000 EUR

Societe du Grand Paris 0,3 2036/09/02	FR00140058G6	02.09.2036	8.526.056 EUR
	94,635		9.000.000 EUR
SNCF 1 2040/05/25	FR0013518099	25.05.2040	495.905 EUR
	98,578		500.000 EUR
Societe du Grand Paris 0,875 2046/05/10	FR0014003CJ5	10.05.2046	690.183 EUR
	98,034		700.000 EUR
SNCF 2,25 2047/12/20	XS1648462023	20.12.2047	9.996.380 EUR
	124,887		8.000.000 EUR
Societe du Grand Paris 1,7 2050/05/25	FR0013422383	25.05.2050	5.829.466 EUR
	115,565		5.000.000 EUR
Summe Marktwert Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag			693.109.374 EUR
Summe Nominalwert Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag			690.900.000 EUR

Instrumentengattung: Gedeckte Schuldverschreibungen

Name	ISIN	Fälligkeit	Marktwert
	Marktkurs in EUR		Nominalbetrag
ING Bank 3,375 2022/01/10	XS0728783373	10.01.2022	103.848.192 EUR
	100,049		100.500.000 EUR
ABN AMRO Bank 3,5 2022/01/18	XS0732631824	18.01.2022	63.632.449 EUR
	100,140		61.500.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 0,5 2022/01/21	FR0012452217	21.01.2022	1.005.182 EUR
	100,047		1.000.000 EUR
KBC Bank 0,45 2022/01/22	BE0002482579	22.01.2022	43.219.677 EUR
	100,088		43.000.000 EUR
CAFFIL 4,25 2022/01/26	FR0010850982	26.01.2022	4.169.507 EUR
	100,290		4.000.000 EUR
Erste Group Bank 3,5 2022/02/08	XS0743547183	08.02.2022	13.449.804 EUR
	100,334		13.000.000 EUR
Societe Generale SCF 4,125 2022/02/15	FR0010855155	15.02.2022	35.827.723 EUR
	100,545		34.400.000 EUR
Swedbank Mortgage 0,375 2022/03/11	XS1200837836	11.03.2022	20.095.216 EUR
	100,173		20.000.000 EUR
BNP Paribas Home Loan 3,125 2022/03/22	FR0011223205	22.03.2022	5.160.162 EUR
	100,772		5.000.000 EUR
Aktia Bank plc 0,25 2022/03/31	XS1210338015	31.03.2022	10.038.836 EUR
	100,200		10.000.000 EUR

CAFFIL 0,5 2022/04/13	FR0013088424	13.04.2022	11.069.893 EUR
	100,276		11.000.000 EUR
Santander UK plc 0,25 2022/04/21	XS1220923996	21.04.2022	133.720.776 EUR
	100,217		133.200.000 EUR
Länsförsäkringar Hypothek 0,25 2022/04/22	XS1222454032	22.04.2022	58.937.904 EUR
	100,232		58.700.000 EUR
The Toronto-Dominion Bank 0,25 2022/04/27	XS1223216497	27.04.2022	3.011.996 EUR
	100,230		3.000.000 EUR
Sparebanken Vest Boligkreditt 0,25 2022/04/29	XS1225004115	29.04.2022	79.338.510 EUR
	100,260		79.000.000 EUR
Hypo NOE 3 2022/05/09	XS0780267406	09.05.2022	14.433.542 EUR
	101,157		14.000.000 EUR
Sparebanken Sor Boligkreditt 0,125 2022/05/30	XS1622285283	30.05.2022	3.009.529 EUR
	100,244		3.000.000 EUR
SEB 0,75 2022/06/16	XS1246782269	16.06.2022	15.148.177 EUR
	100,581		15.000.000 EUR
Csse De Ref 4 2022/06/17	FR0011178946	17.06.2022	10.419.462 EUR
	102,036		10.000.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,875 2022/06/17	XS1246658501	17.06.2022	3.032.768 EUR
	100,620		3.000.000 EUR
SCBC 0,75 2022/06/17	XS1248348721	17.06.2022	16.157.567 EUR
	100,580		16.000.000 EUR
OP Mortgage Bank 0,625 2022/09/04	XS1285892870	04.09.2022	40.392.822 EUR
	100,780		40.000.000 EUR
SpareBank 1 0,75 2022/09/05	XS1285867419	05.09.2022	66.708.451 EUR
	100,833		66.000.000 EUR
Lloyds Bank 0,625 2022/09/14	XS1290654513	14.09.2022	52.486.684 EUR
	100,751		52.000.000 EUR
ABN AMRO Bank 3,5 2022/09/21	XS0543370430	21.09.2022	13.497.444 EUR
	102,858		13.000.000 EUR
Bank of Montreal 0,75 2022/09/21	XS1293495229	21.09.2022	47.513.491 EUR
	100,885		47.000.000 EUR
Csse De Ref 3,3 2022/09/23	FR0010945451	23.09.2022	10.366.707 EUR
	102,772		10.000.000 EUR
Scotiabank 0,25 2022/09/28	XS1799545758	28.09.2022	10.565.035 EUR
	100,555		10.500.000 EUR
Nordea Mortgage Bank 0,625 2022/10/19	XS1308350237	19.10.2022	40.413.200 EUR
	100,908		40.000.000 EUR

Nationwide Building Society 0,75 2022/10/26	XS1308693867	26.10.2022	35.567.001 EUR
	100,907		35.200.000 EUR
Yorkshire Building Society 0,75 2022/11/10	XS1318364731	10.11.2022	60.876.524 EUR
	101,019		60.200.000 EUR
CFF 2,375 2022/11/21	FR0011356997	21.11.2022	66.781.211 EUR
	102,480		65.000.000 EUR
The Toronto-Dominion Bank 0,25 2023/01/12	XS1790069790	12.01.2023	41.907.439 EUR
	100,740		41.500.000 EUR
SR-Boligkreditt 0,75 2023/01/18	XS1344895450	18.01.2023	59.159.184 EUR
	101,286		58.000.000 EUR
DnB Boligkreditt 0,25 2023/01/23	XS1756428469	23.01.2023	3.029.952 EUR
	100,764		3.000.000 EUR
CIBC 0,25 2023/01/24	XS1756725831	24.01.2023	17.624.476 EUR
	100,766		17.450.000 EUR
Bank of Montreal 0,2 2023/01/26	XS1706963284	26.01.2023	51.355.776 EUR
	100,710		50.900.000 EUR
Belfius Bank 2,125 2023/01/30	BE0002424969	30.01.2023	1.047.530 EUR
	102,803		1.000.000 EUR
Eika Boligkreditt 2,125 2023/01/30	XS0881369770	30.01.2023	32.309.909 EUR
	102,816		30.840.000 EUR
SEB 0,625 2023/01/30	XS1314150878	30.01.2023	33.890.672 EUR
	101,200		33.300.000 EUR
CFF 0,625 2023/02/10	FR0012938959	10.02.2023	2.035.496 EUR
	101,220		2.000.000 EUR
OP Mortgage Bank 0,05 2023/02/22	XS1721478011	22.02.2023	20.134.638 EUR
	100,630		20.000.000 EUR
Stadshypotek 0,375 2023/02/22	XS1368543135	22.02.2023	45.347.107 EUR
	100,969		44.770.000 EUR
Csse De Ref 4,3 2023/02/24	FR0011011188	24.02.2023	19.648.180 EUR
	105,505		18.000.000 EUR
Nordea Mortgage Bank 0,25 2023/02/28	XS1784067529	28.02.2023	3.032.091 EUR
	100,860		3.000.000 EUR
SpareBank 1 0,375 2023/03/09	XS1377237869	09.03.2023	15.195.166 EUR
	100,996		15.000.000 EUR
Scotiabank 0,375 2023/03/10	XS1377941106	10.03.2023	57.223.652 EUR
	100,977		56.500.000 EUR
Hypo NOE 0,375 2023/04/04	XS1590565112	04.04.2023	12.660.507 EUR
	101,006		12.500.000 EUR

Lloyds Bank 0,5 2023/04/11	XS1391589626	11.04.2023	66.266.945 EUR
	101,119		65.300.000 EUR
Yorkshire Building Society 0,375 2023/04/11	XS1594364033	11.04.2023	42.611.310 EUR
	100,943		42.100.000 EUR
Länsförsäkringar Hypothek 0,25 2023/04/12	XS1394065756	12.04.2023	37.904.335 EUR
	100,898		37.500.000 EUR
DnB Boligkreditt 0,25 2023/04/18	XS1396253236	18.04.2023	52.055.613 EUR
	100,883		51.510.000 EUR
Eika Boligkreditt 0,375 2023/04/20	XS1397054245	20.04.2023	63.532.898 EUR
	101,066		62.700.000 EUR
The Toronto-Dominion Bank 0,375 2023/04/27	XS1401105587	27.04.2023	91.974.175 EUR
	101,038		90.800.000 EUR
ING Bank 1,875 2023/05/22	XS0935034651	22.05.2023	103.831.979 EUR
	103,208		99.500.000 EUR
Fed Caisses Desjardins 0,375 2023/05/30	XS1829326716	30.05.2023	10.739.658 EUR
	101,097		10.600.000 EUR
Credit Agricole Public Sector 1,875 2023/06/07	FR0011508332	07.06.2023	127.315.182 EUR
	103,293		122.000.000 EUR
NORD/LB Luxembourg 0,375 2023/06/15	XS1432510631	15.06.2023	29.505.768 EUR
	100,843		29.200.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,25 2023/06/28	XS1847633119	28.06.2023	11.118.686 EUR
	100,952		11.000.000 EUR
Jyske Realkredit 0,25 2023/07/01	XS1435774903	01.07.2023	30.327.094 EUR
	100,965		30.000.000 EUR
ABN AMRO Bank 2,5 2023/09/05	XS0968926757	05.09.2023	67.094.017 EUR
	104,859		63.500.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 2,5 2023/09/11	FR0011564962	11.09.2023	26.405.541 EUR
	104,862		25.000.000 EUR
CFF 0,325 2023/09/12	FR0013231081	12.09.2023	8.102.236 EUR
	101,180		8.000.000 EUR
Santander UK plc 0,375 2023/09/20	XS1880870602	20.09.2023	8.099.887 EUR
	101,144		8.000.000 EUR
NBC 0 2023/09/29	XS1496770626	29.09.2023	49.788.412 EUR
	100,583		49.500.000 EUR
HSBC SFH (France) 2 2023/10/16	FR0011470764	16.10.2023	13.598.342 EUR
	104,186		13.000.000 EUR
Bank of Montreal 0,1 2023/10/20	XS1506604161	20.10.2023	79.219.915 EUR
	100,769		78.600.000 EUR

Scotiabank 0,375 2023/10/23	XS1897129950	23.10.2023	13.174.149 EUR
	101,269		13.000.000 EUR
BPCE 2,375 2023/11/29	FR0011637743	29.11.2023	41.107.887 EUR
	105,197		39.000.000 EUR
Bank of Montreal 0,25 2024/01/10	XS1933874387	10.01.2024	4.052.032 EUR
	101,058		4.000.000 EUR
Scotiabank 0,25 2024/01/11	XS1934392413	11.01.2024	4.053.530 EUR
	101,096		4.000.000 EUR
Coventry Building Society 0,5 2024/01/12	XS1529880368	12.01.2024	66.391.494 EUR
	101,500		65.100.000 EUR
La Banque Postale Home Loan 2,375 2024/01/15	FR0011688464	15.01.2024	6.463.778 EUR
	105,452		6.000.000 EUR
NBC 0,375 2024/01/15	XS1935153632	15.01.2024	4.067.141 EUR
	101,319		4.000.000 EUR
CAFFIL 2,375 2024/01/17	FR0011686401	17.01.2024	24.239.777 EUR
	105,468		22.500.000 EUR
ABN AMRO Bank 2,375 2024/01/23	XS1020769748	23.01.2024	68.990.158 EUR
	105,572		64.000.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,25 2024/01/29	XS1942615607	29.01.2024	18.241.457 EUR
	101,111		18.000.000 EUR
Fed Caisses Desjardins 0,35 2024/01/30	XS1943456829	30.01.2024	5.081.340 EUR
	101,306		5.000.000 EUR
Sparebanken Vest Boligkreditt 0,375 2024/02/14	XS1565074744	14.02.2024	13.368.603 EUR
	101,442		13.136.000 EUR
Eika Boligkreditt 0,375 2024/02/16	XS1566992415	16.02.2024	73.563.422 EUR
	101,421		72.300.000 EUR
Stadshypotek 0,375 2024/02/21	XS1568860685	21.02.2024	55.980.565 EUR
	101,461		55.000.000 EUR
Nationwide Building Society 0,5 2024/02/23	XS1569896498	23.02.2024	122.066.106 EUR
	101,610		119.630.000 EUR
NORD/LB Luxembourg 0,375 2024/03/07	XS1959949196	07.03.2024	18.242.315 EUR
	101,039		18.000.000 EUR
Csse De Ref 3,6 2024/03/08	FR0011213453	08.03.2024	30.095.741 EUR
	108,527		27.000.000 EUR
Länsförsäkringar Hypothek 0,375 2024/03/14	XS1578113125	14.03.2024	41.623.382 EUR
	101,469		40.900.000 EUR
The Toronto-Dominion Bank 0,5 2024/04/03	XS1588284056	03.04.2024	123.637.504 EUR
	101,681		121.150.000 EUR

Societe Generale 2 2024/04/29	FR0011859495	29.04.2024	5.330.707 EUR
	105,266		5.000.000 EUR
CFF 2 2024/05/07	FR0011885722	07.05.2024	10.661.209 EUR
	105,308		10.000.000 EUR
Swedbank Mortgage 0,4 2024/05/08	XS1606633912	08.05.2024	34.938.325 EUR
	101,601		34.300.000 EUR
National Westminster Bank 0,5 2024/05/15	XS1612958253	15.05.2024	16.517.105 EUR
	101,642		16.200.000 EUR
Hypo Vorarlberg Bank 0,375 2024/05/17	XS1613238457	17.05.2024	11.904.716 EUR
	101,515		11.700.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 1,75 2024/06/19	FR0011991306	19.06.2024	21.170.124 EUR
	104,916		20.000.000 EUR
SEB 0,25 2024/06/20	XS1633824823	20.06.2024	13.682.317 EUR
	101,218		13.500.000 EUR
Belfius Bank 1,75 2024/06/24	BE0002474493	24.06.2024	26.450.407 EUR
	104,891		25.000.000 EUR
SpareBank 1 0,375 2024/06/26	XS1637099026	26.06.2024	69.567.725 EUR
	101,514		68.400.000 EUR
BPCE 1,75 2024/06/27	FR0011993518	27.06.2024	25.830.234 EUR
	104,965		24.400.000 EUR
Jyske Realkredit 0,375 2024/07/01	XS1669866300	01.07.2024	23.076.555 EUR
	101,471		22.700.000 EUR
Leeds Building Society 0,5 2024/07/03	XS1640668353	03.07.2024	55.604.299 EUR
	101,591		54.600.000 EUR
CAFFIL 5,375 2024/07/08	FR0010775486	08.07.2024	9.336.239 EUR
	114,111		8.000.000 EUR
Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien 0,375 2024/09/13	XS1681119167	13.09.2024	11.385.623 EUR
	101,545		11.200.000 EUR
Santander UK plc 1,25 2024/09/18	XS1111559685	18.09.2024	28.105.435 EUR
	103,738		27.000.000 EUR
CA Home Loan 0,375 2024/09/30	FR0013263951	30.09.2024	5.084.039 EUR
	101,586		5.000.000 EUR
SR-Boligkreditt 0,375 2024/10/03	XS1692489583	03.10.2024	32.824.157 EUR
	101,531		32.300.000 EUR
Nordea Mortgage Bank 1 2024/11/05	XS1132790442	05.11.2024	44.560.068 EUR
	103,475		43.000.000 EUR
DnB Boligkreditt 0,375 2024/11/20	XS1719108463	20.11.2024	63.746.296 EUR
	101,627		62.700.000 EUR

OP Mortgage Bank 1 2024/11/28	XS1144844583	28.11.2024	18.653.321 EUR
	103,539		18.000.000 EUR
Stadshypotek 0,375 2024/12/06	XS1731734585	06.12.2024	15.248.341 EUR
	101,630		15.000.000 EUR
CFF 0,375 2024/12/11	FR0013281748	11.12.2024	9.759.632 EUR
	101,642		9.600.000 EUR
Santander UK plc 0,5 2025/01/10	XS1748479919	10.01.2025	89.660.087 EUR
	101,749		87.700.000 EUR
Csse De Ref 2,4 2025/01/17	FR0011388339	17.01.2025	27.518.855 EUR
	107,787		25.000.000 EUR
CFF 0,75 2025/01/21	FR0012447696	21.01.2025	20.073.686 EUR
	102,766		19.400.000 EUR
Scotiabank 0,5 2025/01/22	XS1755086607	22.01.2025	77.814.601 EUR
	101,918		76.000.000 EUR
SCBC 0,5 2025/01/29	XS1759602953	29.01.2025	3.074.151 EUR
	102,011		3.000.000 EUR
SpareBank 1 0,5 2025/01/30	XS1760129608	30.01.2025	16.900.436 EUR
	101,968		16.500.000 EUR
Erste Group Bank 0,75 2025/02/05	XS1181448561	05.02.2025	15.518.389 EUR
	102,780		15.000.000 EUR
Belfius Bank 0,75 2025/02/10	BE0002483585	10.02.2025	76.534.288 EUR
	102,759		74.000.000 EUR
Hypo Vorarlberg Bank 0,75 2025/02/11	XS1188081936	11.02.2025	2.067.940 EUR
	102,733		2.000.000 EUR
UniCredit Bank 0,625 2025/02/12	DE000HV2ALG5	12.02.2025	18.529.807 EUR
	102,392		18.000.000 EUR
BPCE 1 2025/02/24	FR0012326841	24.02.2025	6.998.453 EUR
	103,605		6.700.000 EUR
UniCredit Bank Austria 0,75 2025/02/25	AT000B049572	25.02.2025	23.168.081 EUR
	102,794		22.400.000 EUR
Eika Boligkreditt 0,375 2025/02/26	XS1725524471	26.02.2025	10.184.931 EUR
	101,533		10.000.000 EUR
Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien 0,625 2025/03/03	XS1196405556	03.03.2025	70.880.734 EUR
	102,356		68.900.000 EUR
NBC 0,75 2025/03/13	XS1790961962	13.03.2025	55.791.377 EUR
	102,715		54.000.000 EUR
Scotiabank 0,01 2025/03/18	XS2138444661	18.03.2025	4.014.976 EUR
	100,367		4.000.000 EUR

Lloyds Bank 0,625 2025/03/26	XS1795392502	26.03.2025	53.110.000 EUR
	102,248		51.700.000 EUR
Länsförsäkringar Hypothek 0,625 2025/03/27	XS1799048704	27.03.2025	27.752.017 EUR
	102,308		27.000.000 EUR
Jyske Realkredit 0,375 2025/04/01	XS1961126775	01.04.2025	20.355.701 EUR
	101,497		20.000.000 EUR
The Toronto-Dominion Bank 0,625 2025/06/06	XS1832967019	06.06.2025	36.384.922 EUR
	102,426		35.400.000 EUR
DnB Boligkreditt 0,625 2025/06/19	XS1839888754	19.06.2025	6.172.579 EUR
	102,542		6.000.000 EUR
CAFFIL 0,375 2025/06/23	FR0013184181	23.06.2025	13.243.511 EUR
	101,677		13.000.000 EUR
Stadshypotek 0,5 2025/07/11	XS1855473614	11.07.2025	7.782.554 EUR
	102,165		7.600.000 EUR
CA Home Loan 4 2025/07/16	FR0010920900	16.07.2025	16.289.993 EUR
	114,516		14.000.000 EUR
Eika Boligkreditt 0,5 2025/08/28	XS1869468808	28.08.2025	11.141.381 EUR
	102,043		10.900.000 EUR
Hypo NOE 0,5 2025/09/04	XS1875268689	04.09.2025	6.132.454 EUR
	102,046		6.000.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,625 2025/09/10	XS1876471183	10.09.2025	36.255.497 EUR
	102,515		35.300.000 EUR
SR-Boligkreditt 0,75 2025/10/17	XS1894534343	17.10.2025	14.446.632 EUR
	103,036		14.000.000 EUR
Länsförsäkringar Hypothek 0,625 2026/01/29	XS1942708873	29.01.2026	42.787.472 EUR
	102,527		41.500.000 EUR
Sparebanken Sor Boligkreditt 0,5 2026/02/06	XS1947550403	06.02.2026	93.369.506 EUR
	102,042		91.100.000 EUR
Sparebanken Vest Boligkreditt 0,5 2026/02/12	XS1951084638	12.02.2026	62.457.868 EUR
	102,117		60.900.000 EUR
Erste Group Bank 0,625 2026/04/17	XS1807495608	17.04.2026	5.165.743 EUR
	102,873		5.000.000 EUR
CFF 0,75 2026/05/29	FR0013336286	29.05.2026	22.851.665 EUR
	103,427		22.000.000 EUR
SpareBank 1 0,25 2026/08/30	XS1482554075	30.08.2026	8.101.373 EUR
	101,183		8.000.000 EUR
DnB Boligkreditt 0,25 2026/09/07	XS1485596511	07.09.2026	56.682.106 EUR
	101,139		56.000.000 EUR

CFF 0,225 2026/09/14	FR0013201449	14.09.2026	21.242.419 EUR
	101,088		21.000.000 EUR
ING Belgium 0,75 2026/09/28	BE0002613918	28.09.2026	2.699.053 EUR
	103,617		2.600.000 EUR
Jyske Realkredit 0,5 2026/10/01	XS1514010310	01.10.2026	31.405.580 EUR
	102,174		30.700.000 EUR
Stadshypotek 0,125 2026/10/05	XS1499574991	05.10.2026	10.060.870 EUR
	100,579		10.000.000 EUR
BPCE 0,75 2026/11/27	FR0013383346	27.11.2026	13.166.847 EUR
	103,606		12.700.000 EUR
Scotiabank 0,01 2027/01/14	XS2101325111	14.01.2027	18.949.756 EUR
	99,726		19.000.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,01 2027/01/21	XS2104915207	21.01.2027	30.408.126 EUR
	99,689		30.500.000 EUR
Nordea Mortgage Bank 0,625 2027/03/17	XS1204140971	17.03.2027	25.946.798 EUR
	103,292		25.000.000 EUR
Nationwide Building Society 0,625 2027/03/25	XS1207683522	25.03.2027	61.243.190 EUR
	102,970		59.200.000 EUR
SCBC 0,875 2027/03/29	XS1586702679	29.03.2027	24.139.452 EUR
	104,290		23.000.000 EUR
CFF 0,375 2027/04/09	FR0013413382	09.04.2027	7.450.407 EUR
	101,787		7.300.000 EUR
Hypo Vorarlberg Bank 0,25 2027/05/21	XS1999728394	21.05.2027	22.427.385 EUR
	100,871		22.200.000 EUR
OP Mortgage Bank 0,75 2027/06/07	XS1626141698	07.06.2027	12.536.121 EUR
	104,042		12.000.000 EUR
NORD/LB Luxembourg 0,01 2027/06/10	XS2186093410	10.06.2027	3.257.968 EUR
	98,721		3.300.000 EUR
Nordea Mortgage Bank 0,125 2027/06/18	XS2013525410	18.06.2027	13.294.685 EUR
	100,650		13.200.000 EUR
CIBC 0,04 2027/07/09	XS2025468542	09.07.2027	3.390.376 EUR
	99,698		3.400.000 EUR
The Toronto-Dominion Bank 0,1 2027/07/19	XS2028803984	19.07.2027	10.012.002 EUR
	100,075		10.000.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 0,75 2027/09/15	FR0013282142	15.09.2027	6.250.740 EUR
	103,959		6.000.000 EUR
BPCE 0,625 2027/09/22	FR0013403862	22.09.2027	26.062.254 EUR
	103,250		25.200.000 EUR

CAFFIL 0,75 2027/09/27	FR0013284072	27.09.2027	8.331.794 EUR
	103,952		8.000.000 EUR
Arkea Home Loans 0,75 2027/10/05	FR0013284908	05.10.2027	5.204.925 EUR
	103,920		5.000.000 EUR
Societe Generale 0,75 2027/10/18	FR0013287299	18.10.2027	20.313.923 EUR
	104,022		19.500.000 EUR
KBC Bank 0,75 2027/10/24	BE0002500750	24.10.2027	5.207.527 EUR
	104,011		5.000.000 EUR
Stadshypotek 0,75 2027/11/01	XS1709509258	01.11.2027	46.867.557 EUR
	104,027		45.000.000 EUR
SEB 0,75 2027/11/15	XS1716825507	15.11.2027	24.983.093 EUR
	104,002		24.000.000 EUR
Danske Bank (DK) 0,75 2027/11/22	XS1720947917	22.11.2027	37.398.340 EUR
	103,804		36.000.000 EUR
CFF 0,75 2028/01/11	FR0013309549	11.01.2028	41.907.859 EUR
	104,042		40.000.000 EUR
Danske Mortgage Bank 0,01 2028/01/14	XS2058989489	14.01.2028	4.983.264 EUR
	99,656		5.000.000 EUR
Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien 0,875 2028/01/24	XS1756364474	24.01.2028	422.146 EUR
	104,719		400.000 EUR
BNP Paribas Fortis 0,875 2028/03/22	BE0002586643	22.03.2028	8.863.673 EUR
	104,839		8.400.000 EUR
Nationwide Building Society 1,125 2028/05/31	XS1829215562	31.05.2028	5.452.113 EUR
	106,245		5.100.000 EUR
Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	XS2360599281	07.07.2028	67.401.105 EUR
	98,679		68.300.000 EUR
Sparebanken Sor Boligkreditt 0,01 2028/09/25	XS2389362687	25.09.2028	71.751.535 EUR
	98,965		72.500.000 EUR
Länsförsäkringar Hypothek 0,01 2028/09/27	XS2389315768	27.09.2028	11.883.280 EUR
	99,025		12.000.000 EUR
CAFFIL 3 2028/10/02	FR0011580588	02.10.2028	12.014.398 EUR
	119,404		10.000.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,01 2028/10/05	XS2393518910	05.10.2028	97.601.594 EUR
	98,965		98.620.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 1 2029/01/30	FR0013399102	30.01.2029	4.278.388 EUR
	106,042		4.000.000 EUR
Raiffeisenlandesbank NÖ-Wien 0,875 2029/01/30	XS1942629061	30.01.2029	3.175.739 EUR
	105,055		3.000.000 EUR

SpareBank 1 1 2029/01/30	XS1943561883	30.01.2029	9.611.874 EUR
	105,881		9.000.000 EUR
Eika Boligkreditt 0,875 2029/02/01	XS1945130620	01.02.2029	15.866.733 EUR
	104,980		15.000.000 EUR
AXA Bank Europe 0,75 2029/03/06	FR0013406154	06.03.2029	5.239.940 EUR
	104,182		5.000.000 EUR
Credit Agricole Public Sector 0,625 2029/03/29	FR0013411600	29.03.2029	7.572.899 EUR
	103,264		7.300.000 EUR
SCBC 0,375 2029/06/05	XS2007244614	05.06.2029	7.722.870 EUR
	101,402		7.600.000 EUR
Arkea Home Loans 0,125 2029/07/12	FR0013433281	12.07.2029	17.654.675 EUR
	99,685		17.700.000 EUR
Societe Generale 0,125 2029/07/18	FR0013434321	18.07.2029	2.994.475 EUR
	99,759		3.000.000 EUR
Scotiabank 0,01 2029/09/14	XS2386592138	14.09.2029	106.501.624 EUR
	98,155		108.500.000 EUR
Lloyds Bank 0,125 2029/09/23	XS2054600718	23.09.2029	37.951.471 EUR
	99,098		38.284.000 EUR
SpareBank 1 0,125 2029/11/05	XS2076139166	05.11.2029	4.668.754 EUR
	99,316		4.700.000 EUR
Volksbank Wien 0,125 2029/11/19	AT000B122049	19.11.2029	20.849.175 EUR
	99,267		21.000.000 EUR
Credit Mutuel Home Loan 0,125 2030/01/28	FR0013478898	28.01.2030	10.845.798 EUR
	99,387		10.900.000 EUR
SCBC 0,01 2030/03/14	XS2353010593	14.03.2030	59.338.575 EUR
	98,075		60.500.000 EUR
UniCredit Bank Austria 0,25 2030/06/21	AT000B049796	21.06.2030	26.985.225 EUR
	100,185		26.900.000 EUR
Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	XS2291788656	27.01.2031	125.642.079 EUR
	97,463		128.900.000 EUR
UniCredit Bank 0,25 2032/01/15	DE000HV2AS10	15.01.2032	3.791.475 EUR
	99,536		3.800.000 EUR
SCBC 1,25 2033/04/19	XS1808480534	19.04.2033	11.005.507 EUR
	109,178		10.000.000 EUR
Summe Marktwert Gedeckte Schuldverschreibungen			6.072.309.664 EUR
Summe Nominalwert Gedeckte Schuldverschreibungen			5.944.290.000 EUR

Instrumentengattung: Aktien

Name	ISIN	Anzahl Stücke	Marktwert
	Marktkurs in EUR		
	Marktkurs in lokaler Währung		
Abbott Laboratories	US0028241000	234.886	
	124,263		29.187.582 EUR
	140,740		33.057.856 USD
AbbVie	US00287Y1091	234.020	
	119,548		27.976.610 EUR
	135,400		31.686.308 USD
Adobe	US00724F1012	22.418	
	500,671		11.224.043 EUR
	567,060		12.712.351 USD
Akzo Nobel	NL0013267909	212.491	
	96,500		20.505.382 EUR
Alphabet C	US02079K1079	13.416	
	2.554,821		34.275.475 EUR
	2.893,590		38.820.403 USD
Amadeus IT Group	ES0109067019	424.881	
	59,640		25.339.903 EUR
Amgen	US0311621009	74.078	
	198,631		14.714.222 EUR
	224,970		16.665.328 USD
Apple	US0378331005	551.062	
	156,781		86.395.973 EUR
	177,570		97.852.079 USD
ASML	NL0010273215	175.047	
	706,700		123.705.715 EUR
AstraZeneca	GB0009895292	220.181	
	103,275		22.739.215 EUR
	86,780		19.107.307 GBP
AT&T	US00206R1023	1.524.832	
	21,720		33.119.254 EUR

		24,600	37.510.867 USD
AXA	FR0000120628	2.378.259	
		26,185	62.274.712 EUR
Bank of America	US0605051046	1.586.580	
		39,281	62.322.924 EUR
		44,490	70.586.944 USD
Bayer	DE000BAY0017	943.934	
		47,000	44.364.898 EUR
BBVA	ES0113211835	6.997.210	
		5,250	36.735.353 EUR
BMW	DE0005190003	277.317	
		88,490	24.539.781 EUR
BNP Paribas	FR0000131104	1.218.426	
		60,770	74.043.748 EUR
Bristol-Myers	US1101221083	311.006	
		55,050	17.120.982 EUR
		62,350	19.391.224 USD
British American Tobacco	GB0002875804	434.751	
		32,531	14.142.808 EUR
		27,335	11.883.919 GBP
Cap Gemini	FR0000125338	163.945	
		215,500	35.330.148 EUR
Cellnex Telecom	ES0105066007	581.602	
		51,180	29.766.390 EUR
CIE Financiere Richemont	CH0210483332	119.172	
		132,562	15.797.701 EUR
		136,950	16.320.605 CHF
Cisco Systems	US17275R1023	1.029.253	
		55,951	57.587.641 EUR
		63,370	65.223.763 USD
Citigroup	US1729674242	417.092	
		53,320	22.239.260 EUR
		60,390	25.188.186 USD

Coca-Cola	US1912161007	703.573	
		52,278	36.781.350 EUR
		59,210	41.658.557 USD
Comcast	US20030N1019	756.886	
		44,438	33.634.180 EUR
		50,330	38.094.072 USD
Commonwealth Bank of Australia	AU000000CBA7	394.297	
		64,681	25.503.680 EUR
		101,000	39.823.997 AUD
CRH	IE0001827041	798.988	
		46,520	37.168.922 EUR
Daimler	DE0007100000	710.012	
		67,590	47.989.711 EUR
Danone	FR0000120644	646.424	
		54,590	35.288.286 EUR
Deutsche Börse	DE0005810055	183.920	
		147,100	27.054.632 EUR
Deutsche Post	DE0005552004	980.511	
		56,540	55.438.092 EUR
Deutsche Telekom	DE0005557508	3.758.742	
		16,300	61.267.495 EUR
DSM	NL0000009827	196.040	
		198,000	38.815.920 EUR
Eli Lilly & Co.	US5324571083	100.867	
		243,881	24.599.579 EUR
		276,220	27.861.483 USD
Enel	IT0003128367	8.576.631	
		7,046	60.430.942 EUR
Eni	IT0003132476	2.906.007	
		12,220	35.511.406 EUR
EssilorLuxottica	FR0000121667	259.205	
		187,240	48.533.544 EUR
Facebook	US30303M1027	92.969	
		296,972	27.609.150 EUR

		336,350	31.270.123 USD
Fast Retailing	JP3802300008	15.300	
		500,920	7.664.082 EUR
		65.310,000	999.243.000 JPY
Generali	IT0000062072	1.355.141	
		18,630	25.246.277 EUR
Heineken	NL0000009165	220.315	
		98,860	21.780.341 EUR
Henkel -Vorzugsaktie-	DE0006048432	164.998	
		71,140	11.737.958 EUR
Hermès International	FR0000052292	31.005	
		1.536,000	47.623.680 EUR
Home Depot	US4370761029	192.093	
		366,422	70.387.176 EUR
		415,010	79.720.516 USD
HSBC Holdings	GB0005405286	4.809.153	
		5,339	25.677.471 EUR
		4,487	21.576.265 GBP
Iberdrola	ES0144580Y14	6.412.273	
		10,410	66.751.762 EUR
Inditex	ES0148396007	867.655	
		28,530	24.754.197 EUR
Infineon Technologies	DE0006231004	1.358.437	
		40,760	55.369.892 EUR
ING Groep	NL0011821202	4.380.879	
		12,242	53.630.721 EUR
Intel	US4581401001	223.964	
		45,471	10.183.777 EUR
		51,500	11.534.146 USD
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	22.317.664	
		2,274	50.750.368 EUR
JP Morgan	US46625H1005	573.510	
		139,811	80.183.038 EUR
		158,350	90.815.309 USD

KBC Group	BE0003565737	284.978	
	75,460		21.504.440 EUR
Kering	FR0000121485	64.809	
	706,900		45.813.482 EUR
Kone	FI0009013403	390.024	
	63,040		24.587.113 EUR
Linde	IE00BZ12WP82	434.650	
	306,000		133.002.900 EUR
L'Oréal	FR0000120321	226.319	
	416,950		94.363.707 EUR
Lowe's Companies	US5486611073	142.573	
	228,218		32.537.762 EUR
	258,480		36.852.269 USD
LVMH	FR0000121014	178.361	
	727,000		129.668.447 EUR
MasterCard	US57636Q1040	190.899	
	317,252		60.563.154 EUR
	359,320		68.593.829 USD
McDonald's	US5801351017	130.077	
	236,686		30.787.340 EUR
	268,070		34.869.741 USD
Merck	DE0006599905	137.671	
	227,000		31.251.317 EUR
Merck & Co.	US58933Y1055	370.141	
	67,667		25.046.447 EUR
	76,640		28.367.606 USD
Michelin	FR0000121261	158.262	
	144,150		22.813.467 EUR
Microsoft	US5949181045	275.539	
	296,945		81.819.951 EUR
	336,320		92.669.276 USD
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP3902900004	3.047.900	
	4,793		14.608.320 EUR
	624,900		1.904.632.710 JPY

Münchener Rück	DE0008430026	158.104	
		260,500	41.186.092 EUR
Neste	FI0009013296	472.282	
		43,360	20.478.148 EUR
Nestle	CH0038863350	585.060	
		123,357	72.171.180 EUR
		127,440	74.560.046 CHF
Nidec	JP3734800000	25.000	
		103,697	2.592.422 EUR
		13.520,000	338.000.000 JPY
Nike	US6541061031	216.646	
		147,157	31.880.972 EUR
		166,670	36.108.389 USD
Nintendo	JP3756600007	18.800	
		411,489	7.736.002 EUR
		53.650,000	1.008.620.000 JPY
Nippon Telegraph and Telephone	JP3735400008	490.700	
		24,160	11.855.384 EUR
		3.150,000	1.545.705.000 JPY
Nokia	FI0009000681	5.870.979	
		5,574	32.724.837 EUR
Novartis	CH0012005267	388.947	
		77,708	30.224.243 EUR
		80,280	31.224.665 CHF
NVIDIA	US67066G1040	136.472	
		259,677	35.438.619 EUR
		294,110	40.137.780 USD
Oracle	US68389X1054	74.082	
		77,000	5.704.301 EUR
		87,210	6.460.691 USD
Orange	FR0000133308	2.137.445	
		9,413	20.119.770 EUR
PayPal Holdings	US70450Y1038	227.094	

		166,502	37.811.572 EUR
		188,580	42.825.387 USD
PepsiCo	US7134481081	316.643	
		153,373	48.564.414 EUR
		173,710	55.004.056 USD
Pernod Ricard	FR0000120693	194.331	
		211,500	41.101.007 EUR
Pfizer	US7170811035	744.302	
		52,137	38.805.433 EUR
		59,050	43.951.033 USD
Philip Morris International	US7181721090	347.382	
		83,878	29.137.639 EUR
		95,000	33.001.290 USD
Philips	NL0000009538	1.001.993	
		32,765	32.830.301 EUR
Qualcomm	US7475251036	60.610	
		161,460	9.786.112 EUR
		182,870	11.083.751 USD
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	166.176	
		75,475	12.542.107 EUR
		63,420	10.538.882 GBP
Recruit Holdings	JP3970300004	314.100	
		53,474	16.796.328 EUR
		6.972,000	2.189.905.200 JPY
Repsol	ES0173516115	1.781.784	
		10,436	18.594.698 EUR
Roche Holding	CH0012032048	106.991	
		366,954	39.260.757 EUR
		379,100	40.560.288 CHF
Royal Bank of Canada	CA7800871021	330.507	
		93,275	30.827.878 EUR
		134,250	44.370.565 CAD
Saint-Gobain	FR0000125007	509.216	

		61,870	31.505.194 EUR
Salesforce.com	US79466L3024	47.534	
		224,378	10.665.562 EUR
		254,130	12.079.815 USD
Sanofi	FR0000120578	1.152.475	
		88,580	102.086.236 EUR
SAP	DE0007164600	1.082.017	
		124,900	135.143.923 EUR
Schneider Electric	FR0000121972	636.412	
		172,460	109.755.614 EUR
Siemens	DE0007236101	750.370	
		152,680	114.566.492 EUR
Société Générale	FR0000130809	956.234	
		30,205	28.883.048 EUR
Sony	JP3435000009	262.900	
		111,022	29.187.586 EUR
		14.475,000	3.805.477.500 JPY
Starbucks	US8552441094	231.834	
		103,276	23.942.807 EUR
		116,970	27.117.623 USD
STMicroelectronics	NL0000226223	705.958	
		43,760	30.892.722 EUR
Telefónica	ES0178430E18	6.060.460	
		3,852	23.344.894 EUR
Texas Instruments	US8825081040	47.223	
		166,405	7.858.131 EUR
		188,470	8.900.119 USD
Thermo Fisher Scientific	US8835561023	51.572	
		589,122	30.382.219 EUR
		667,240	34.410.901 USD
TotalEnergies	FR0000120271	2.807.708	
		44,630	125.308.008 EUR
Toyota Motor	JP3633400001	2.468.300	
		16,149	39.860.451 EUR

		2.105,500	5.197.005.650 JPY
UBS Group	CH0244767585	846.456	
		15,894	13.453.497 EUR
		16,420	13.898.808 CHF
UniCredit	IT0005239360	2.493.572	
		13,544	33.772.939 EUR
UnitedHealth Group	US91324P1021	122.684	
		443,352	54.392.145 EUR
		502,140	61.604.544 USD
Verizon Communications	US92343V1044	961.050	
		45,877	44.089.845 EUR
		51,960	49.936.158 USD
VINCI	FR0000125486	547.466	
		92,910	50.865.066 EUR
Visa	US92826C8394	345.028	
		191,339	66.017.145 EUR
		216,710	74.771.018 USD
Vivendi	FR0000127771	630.008	
		11,890	7.490.795 EUR
Vonovia	DE000A1ML7J1	793.094	
		48,500	38.465.059 EUR
Walt Disney	US2546871060	332.333	
		136,756	45.448.577 EUR
		154,890	51.475.058 USD
Westpac Banking	AU000000WBC1	885.489	
		13,673	12.107.070 EUR
		21,350	18.905.190 AUD
Wolters Kluwer	NL0000395903	193.585	
		103,600	20.055.406 EUR
Worldline	FR0011981968	270.081	
		49,010	13.236.670 EUR
Zalando	DE000ZAL1111	210.410	
		71,140	14.968.567 EUR

Zurich Insurance Group	CH0011075394	37.014	
		387,571	14.345.567 EUR
		400,400	14.820.406 CHF

Summe Marktwert Aktien 4.761.446.644 EUR

Instrumentengattung: Dividendenforderungen

Name	Marktwert
Dividendenforderungen (GBP)	278.458 EUR
Dividendenforderungen (USD)	879.903 EUR
Summe Marktwert Dividendenforderungen	1.158.361 EUR

Instrumentengattung: Kasse

Name	Marktwert
Kassekonto	1.113.215 EUR
Summe Marktwert Kasse	1.113.215 EUR
Gesamtsumme Marktwert	13.470.750.079 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 1.427.451.519 € und lag damit im positiven Bereich. Die durchschnittliche Einstandsrendite der Käufe betrug 0,2 %. Im Berichtszeitraum fanden keine Rentenverkäufe statt.

Rententransaktionen vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

	Nominalvolumen	Nettovolumen (Marktwert)	Durchschnittseinstandsrendite
Gesamt	1.399.020.000 €	1.427.451.519 €	-
Kauf	1.399.020.000 €	1.427.451.519 €	0,19 %
Verkauf	-	-	-

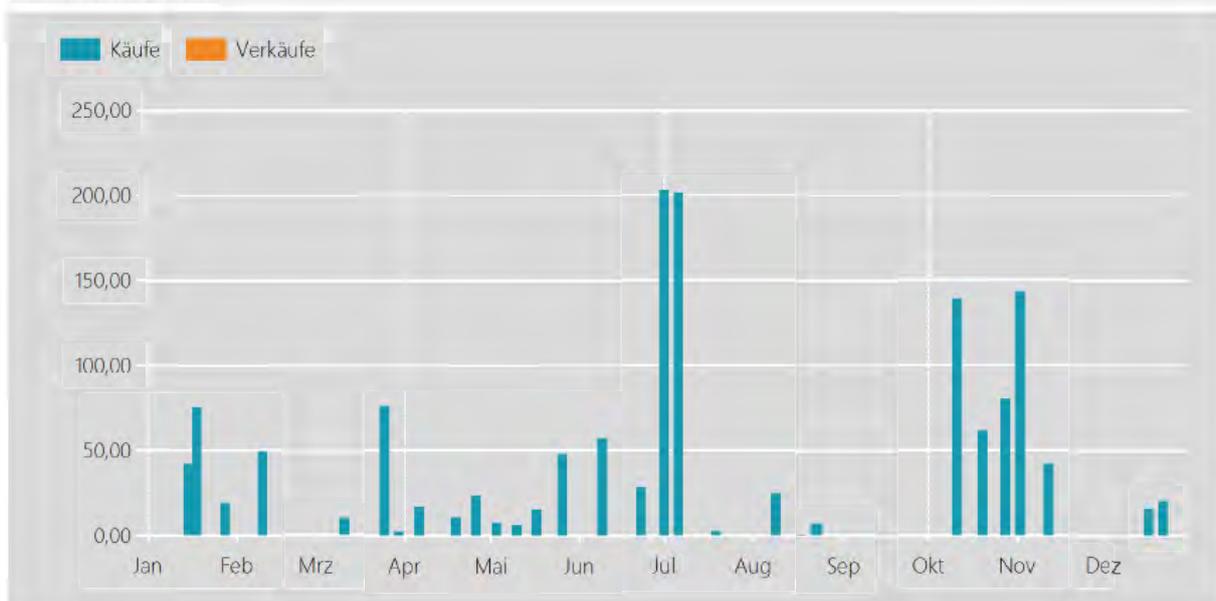
Deutsche Bundesbank

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

Transaktionsverteilung Rententeilportfolio vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Mio €. Wochenwerte



Deutsche Bundesbank

2. Aktien-/ETF-Transaktionen

Das Nettoinvestitionsvolumen des Aktienteilportfolios betrug im Berichtsjahr 240.427.948 € und lag damit im positiven Bereich. Das Volumen setzte sich aus Käufen (1.028.113.120 €) und Verkäufen (787.685.172 €) zusammen. Die jeweiligen Volumina wurden über insgesamt 38.659.583 Stücke gehandelt.

Aktien-/ETF-Transaktionen vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

	gehandelte Stücke	Nettovolumen (Marktwert)
Gesamt	38.659.583	240.427.948 €
Kauf	22.584.835	1.028.113.120 €
Verkauf	16.074.748	-787.685.172 €

Deutsche Bundesbank

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

Transaktionsverteilung Aktienteilportfolio vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Mio €, Wochenwerte



Deutsche Bundesbank

3. Transaktionsübersicht

Transaktionen vom 01.01.2021 bis 31.12.2021 Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen

Anlageform: Staatsanleihen

Art	Name	Fälligkeit	Einstands- rendite	Nominal	ausm. Betrag
Handelstag	ISIN			Preis in EUR	
Kauf	Belgien 0,4 2040/06/22	22.06.2040	0,124 %	40.000.000 EUR	42.208.093 EUR
15.01.2021	BE0000350596			105,289	
Kauf	Belgien 0,4 2040/06/22	22.06.2040	0,151 %	26.000.000 EUR	27.296.445 EUR
18.01.2021	BE0000350596			104,754	
Kauf	Belgien 0,4 2040/06/22	22.06.2040	0,154 %	3.000.000 EUR	3.148.058 EUR
19.01.2021	BE0000350596			104,702	
Kauf	Belgien 0,4 2040/06/22	22.06.2040	0,142 %	25.500.000 EUR	26.820.778 EUR
20.01.2021	BE0000350596			104,945	
Kauf	Frankreich 0,5 2040/05/25	25.05.2040	0,130 %	17.000.000 EUR	18.256.727 EUR
20.01.2021	FR0013515806			107,061	
Kauf	Belgien 0,4 2040/06/22	22.06.2040	0,142 %	18.000.000 EUR	18.930.506 EUR
28.01.2021	BE0000350596			104,924	
Kauf	Belgien 0,4 2040/06/22	22.06.2040	0,274 %	42.000.000 EUR	43.105.244 EUR
10.02.2021	BE0000350596			102,374	
Kauf	Belgien 1,6 2047/06/22	22.06.2047	0,505 %	1.000.000 EUR	1.279.807 EUR
12.02.2021	BE0000338476			126,933	
Kauf	Belgien 1,7 2050/06/22	22.06.2050	0,766 %	40.000.000 EUR	49.702.871 EUR
07.07.2021	BE0000348574			124,178	
Summe Staatsanleihen		Nominal		212.500.000 EUR	
		ausm. Betrag			230.748.530 EUR

Anlageform: Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag

Art	Name	Fälligkeit	Einstands- rendite	Nominal	ausm. Betrag
Handelstag	ISIN			Preis in EUR	
Kauf	Investitionsbank Berlin 0,05	02.03.2035	0,114 %	5.000.000 EUR	4.957.877 EUR
	2035/03/02				

10.02.2021	DE000A2YN058				99,110	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,375 2036/05/2	25.05.2036	0,412 %	10.000.000 EUR		9.946.200 EUR
11.03.2021	FR0014002GB5				99,462	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,375 2036/05/2	25.05.2036	0,427 %	1.000.000 EUR		992.490 EUR
26.03.2021	FR0014002GB5				99,236	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,375 2036/05/2	25.05.2036	0,426 %	29.000.000 EUR		28.787.823 EUR
26.03.2021	FR0014002GB5				99,255	
Kauf	Investitionsbank Berlin 0,05 2035/03/02	02.03.2035	0,297 %	10.000.000 EUR		9.664.384 EUR
26.03.2021	DE000A2YN058				96,640	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,084 %	2.000.000 EUR		1.983.980 EUR
27.04.2021	FR0013534559				99,199	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,120 %	5.800.000 EUR		5.733.648 EUR
28.04.2021	FR0013534559				98,856	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,147 %	3.800.000 EUR		3.747.142 EUR
30.04.2021	FR0013534559				98,609	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,163 %	1.600.000 EUR		1.575.248 EUR
03.05.2021	FR0013534559				98,453	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,130 %	500.000 EUR		493.840 EUR
05.05.2021	FR0013534559				98,768	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,157 %	800.000 EUR		788.088 EUR
10.05.2021	FR0013534559				98,511	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,203 %	1.500.000 EUR		1.471.230 EUR
11.05.2021	FR0013534559				98,082	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,224 %	4.200.000 EUR		4.111.296 EUR
12.05.2021	FR0013534559				97,888	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,292 %	1.700.000 EUR		1.653.505 EUR
17.05.2021	FR0013534559				97,265	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,276 %	2.300.000 EUR		2.240.522 EUR
18.05.2021	FR0013534559				97,414	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,279 %	300.000 EUR		292.155 EUR

19.05.2021	FR0013534559				97,385	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,281 %	1.400.000 EUR		1.363.138 EUR
20.05.2021	FR0013534559				97,367	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,228 %	10.000.000 EUR		9.786.300 EUR
21.05.2021	FR0013534559				97,863	
Kauf	CADES 0 2029/05/25	25.05.2029	0,006 %	5.000.000 EUR		4.997.500 EUR
26.05.2021	FR0014002GI0				99,950	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,157 %	10.000.000 EUR		9.852.500 EUR
26.05.2021	FR0013534559				98,525	
Kauf	CADES 0 2031/05/25	25.05.2031	0,196 %	3.000.000 EUR		2.942.010 EUR
26.05.2021	FR0014001S17				98,067	
Kauf	SFIL 0 2028/11/23	23.11.2028	0,005 %	25.000.000 EUR		24.990.750 EUR
26.05.2021	FR0014000MX1				99,963	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,147 %	4.000.000 EUR		3.944.480 EUR
27.05.2021	FR0013534559				98,612	
Kauf	SFIL 0 2028/11/23	23.11.2028	0,023 %	1.200.000 EUR		1.197.948 EUR
28.05.2021	FR0014000MX1				99,829	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,25 2029/06/29	29.06.2029	0,040 %	20.000.000 EUR		20.384.334 EUR
09.06.2021	FR0013431137				101,684	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,5 2030/05/25	25.05.2030	0,113 %	12.000.000 EUR		12.416.435 EUR
09.06.2021	FR0013507993				103,447	
Kauf	Bpifrance Financement 0,25 2031/06/04	04.06.2031	0,190 %	10.000.000 EUR		10.060.079 EUR
09.06.2021	FR0014003U03				100,596	
Kauf	Bpifrance Financement 0,25 2031/06/04	04.06.2031	0,160 %	9.300.000 EUR		9.383.210 EUR
11.06.2021	FR0014003U03				100,887	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,25 2029/06/29	29.06.2029	0,050 %	10.000.000 EUR		10.184.326 EUR
23.06.2021	FR0013431137				101,596	
Kauf	Bpifrance Financement 0,25 2030/03/29	29.03.2030	0,105 %	8.000.000 EUR		8.105.942 EUR
23.06.2021	FR0013516101				101,264	

Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,25 2029/06/29	29.06.2029	0,042 %	25.500.000 EUR	25.923.583 EUR
01.07.2021	FR0013431137			101,657	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,25 2029/06/29	29.06.2029	0,033 %	1.500.000 EUR	1.526.012 EUR
01.07.2021	FR0013431137			101,730	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,5 2030/05/25	25.05.2030	0,118 %	45.000.000 EUR	46.543.574 EUR
01.07.2021	FR0013507993			103,374	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,5 2030/05/25	25.05.2030	0,117 %	29.000.000 EUR	29.997.938 EUR
01.07.2021	FR0013507993			103,385	
Kauf	Bpifrance Financement 0,25 2031/06/04	04.06.2031	0,189 %	14.000.000 EUR	14.086.553 EUR
01.07.2021	FR0014003U03			100,597	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,121 %	13.000.000 EUR	12.853.490 EUR
01.07.2021	FR0013534559			98,873	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,119 %	27.000.000 EUR	26.699.490 EUR
01.07.2021	FR0013534559			98,887	
Kauf	Bpifrance Financement 0,25 2031/06/04	04.06.2031	0,169 %	3.000.000 EUR	3.024.489 EUR
06.07.2021	FR0014003U03			100,793	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,5 2035/05/31	31.05.2035	0,369 %	200.000 EUR	203.645 EUR
07.07.2021	FR0013461688			101,769	
Kauf	Bpifrance Financement 0,25 2031/06/04	04.06.2031	0,101 %	2.000.000 EUR	2.029.759 EUR
07.07.2021	FR0014003U03			101,464	
Kauf	Bpifrance Financement 0,25 2031/06/04	04.06.2031	0,097 %	11.600.000 EUR	11.778.057 EUR
07.07.2021	FR0014003U03			101,511	
Kauf	Bpifrance Financement 0,25 2031/06/04	04.06.2031	0,095 %	11.400.000 EUR	11.576.355 EUR
07.07.2021	FR0014003U03			101,523	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,036 %	12.000.000 EUR	11.959.800 EUR
07.07.2021	FR0013534559			99,665	

Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,039 %	26.700.000 EUR	26.602.545 EUR
07.07.2021	FR0013534559			99,635	
Kauf	CADES 0 2030/11/25	25.11.2030	0,036 %	1.000.000 EUR	996.660 EUR
07.07.2021	FR0013534559			99,666	
Kauf	CADES 0 2031/05/25	25.05.2031	0,062 %	35.000.000 EUR	34.787.200 EUR
07.07.2021	FR0014001S17			99,392	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,5 2035/05/31	31.05.2035	0,370 %	1.200.000 EUR	1.221.815 EUR
09.07.2021	FR0013461688			101,759	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,5 2035/05/31	31.05.2035	0,305 %	1.400.000 EUR	1.437.938 EUR
19.07.2021	FR0013461688			102,640	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,5 2035/05/31	31.05.2035	0,288 %	1.300.000 EUR	1.338.294 EUR
22.07.2021	FR0013461688			102,869	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,375 2036/05/2	25.05.2036	0,293 %	24.500.000 EUR	24.828.062 EUR
09.08.2021	FR0014002GB5			101,188	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,375 2036/05/2	25.05.2036	0,322 %	200.000 EUR	201.830 EUR
12.08.2021	FR0014002GB5			100,759	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,375 2036/05/2	25.05.2036	0,287 %	400.000 EUR	405.729 EUR
18.08.2021	FR0014002GB5			101,272	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,375 2036/05/2	25.05.2036	0,299 %	4.800.000 EUR	4.860.212 EUR
23.08.2021	FR0014002GB5			101,089	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,375 2036/05/2	25.05.2036	0,302 %	1.400.000 EUR	1.417.016 EUR
23.08.2021	FR0014002GB5			101,050	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,375 2036/05/2	25.05.2036	0,305 %	100.000 EUR	101.173 EUR
23.08.2021	FR0014002GB5			101,008	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,375 2036/05/2	25.05.2036	0,329 %	200.000 EUR	201.647 EUR
25.08.2021	FR0014002GB5			100,656	

Kauf	SNCF 1 2040/05/25	25.05.2040	1,093 %	200.000 EUR	197.639 EUR
11.10.2021	FR0013518099			98,433	
Kauf	SNCF 1,5 2029/02/02	02.02.2029	0,255 %	2.600.000 EUR	2.861.059 EUR
11.10.2021	XS1558472129			109,001	
Kauf	SNCF 1,5 2029/02/02	02.02.2029	0,271 %	300.000 EUR	329.762 EUR
11.10.2021	XS1558472129			108,881	
Kauf	SNCF 1,5 2029/02/02	02.02.2029	0,260 %	500.000 EUR	550.019 EUR
11.10.2021	XS1558472129			108,964	
Kauf	SNCF 1 2040/05/25	25.05.2040	1,068 %	300.000 EUR	297.741 EUR
12.10.2021	FR0013518099			98,858	
Kauf	SNCF 1,5 2029/02/02	02.02.2029	0,242 %	11.400.000 EUR	12.556.055 EUR
12.10.2021	XS1558472129			109,097	
Kauf	SNCF 1,5 2029/02/02	02.02.2029	0,268 %	200.000 EUR	219.880 EUR
12.10.2021	XS1558472129			108,896	
Kauf	SNCF 2,25 2047/12/20	20.12.2047	1,030 %	4.600.000 EUR	5.969.325 EUR
28.10.2021	XS1648462023			127,820	
Kauf	SNCF 2,25 2047/12/20	20.12.2047	1,030 %	400.000 EUR	519.124 EUR
28.10.2021	XS1648462023			127,833	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 1,5 2034/10/31	31.10.2034	0,510 %	9.000.000 EUR	10.119.009 EUR
02.11.2021	FR0013373065			112,417	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 1,5 2034/10/31	31.10.2034	0,500 %	14.000.000 EUR	15.757.901 EUR
02.11.2021	FR0013373065			112,540	
Kauf	SNCF 2,25 2047/12/20	20.12.2047	1,024 %	3.000.000 EUR	3.898.483 EUR
02.11.2021	XS1648462023			127,983	
Kauf	SNCF Reseau 1 2031/11/09	09.11.2031	0,388 %	19.000.000 EUR	20.327.397 EUR
02.11.2021	XS1514051694			106,000	
Kauf	Societe du Grand Paris 0,3 2036/09/02	02.09.2036	0,625 %	5.000.000 EUR	4.772.989 EUR
02.11.2021	FR00140058G6			95,408	
Kauf	Societe du Grand Paris 0,3 2036/09/02	02.09.2036	0,621 %	4.000.000 EUR	3.820.551 EUR
02.11.2021	FR00140058G6			95,462	

Kauf	Societe du Grand Paris 1,125 2034/05/25	25.05.2034	0,523 %	3.400.000 EUR	3.665.248 EUR
02.11.2021	FR0013409612			107,299	
Kauf	Societe du Grand Paris 1,125 2034/05/25	25.05.2034	0,521 %	500.000 EUR	539.112 EUR
02.11.2021	FR0013409612			107,320	
Kauf	Societe du Grand Paris 1,125 2034/05/25	25.05.2034	0,521 %	6.100.000 EUR	6.577.166 EUR
02.11.2021	FR0013409612			107,320	
Kauf	Societe du Grand Paris 1,125 2034/05/25	25.05.2034	0,516 %	3.000.000 EUR	3.236.442 EUR
02.11.2021	FR0013409612			107,379	
Kauf	Societe du Grand Paris 0,875 2046/05/10	10.05.2046	0,812 %	600.000 EUR	610.978 EUR
05.11.2021	FR0014003CJ5			101,391	
Kauf	Societe du Grand Paris 0,875 2046/05/10	10.05.2046	0,800 %	100.000 EUR	102.110 EUR
05.11.2021	FR0014003CJ5			101,671	
Kauf	Societe du Grand Paris 1,7 2050/05/25	25.05.2050	0,853 %	5.000.000 EUR	6.108.473 EUR
05.11.2021	FR0013422383			121,387	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,125 2031/09/2	29.09.2031	0,240 %	5.000.000 EUR	4.944.972 EUR
12.11.2021	FR0014005NA6			98,883	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 1,375 2032/07/0	05.07.2032	0,274 %	4.000.000 EUR	4.480.992 EUR
12.11.2021	FR0013266434			111,520	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,125 2031/09/2	29.09.2031	0,147 %	6.000.000 EUR	5.988.685 EUR
17.12.2021	FR0014005NA6			99,783	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 1,375 2032/07/0	05.07.2032	0,191 %	1.000.000 EUR	1.129.746 EUR
17.12.2021	FR0013266434			112,338	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,125 2031/09/2	29.09.2031	0,204 %	1.500.000 EUR	1.488.937 EUR
22.12.2021	FR0014005NA6			99,233	

Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 0,125 2031/09/2	29.09.2031	0,218 %	3.500.000 EUR	3.469.601 EUR
22.12.2021	FR0014005NA6			99,102	
Kauf	Agence Francaise de Develop- pement 1,375 2032/07/0	05.07.2032	0,275 %	200.000 EUR	224.094 EUR
22.12.2021	FR0013266434			111,399	
Summe Anleihen von Förderbanken/Institutionen mit öff. Auftrag		Nominal		616.200.000 EUR	
		ausm. Betrag			629.414.735 EUR

Anlageform: Gedeckte Schuldverschreibungen

Art	Name	Fälligkeit	Einstands- rendite	Nominal	ausm. Betrag
Handelstag	ISIN			Preis in EUR	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,039 %	25.000.000 EUR	24.929.918 EUR
25.03.2021	XS2291788656			99,718	
Kauf	SCBC 1,25 2033/04/19	19.04.2033	0,179 %	10.000.000 EUR	11.394.151 EUR
26.03.2021	XS1808480534			112,760	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,125 %	2.500.000 EUR	2.471.944 EUR
30.03.2021	XS2291788656			98,876	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,070 %	14.800.000 EUR	14.713.412 EUR
06.04.2021	XS2291788656			99,413	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,077 %	100.000 EUR	99.348 EUR
06.04.2021	XS2291788656			99,346	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,058 %	2.000.000 EUR	1.990.599 EUR
07.04.2021	XS2291788656			99,528	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,134 %	7.000.000 EUR	6.916.231 EUR
19.04.2021	XS2291788656			98,801	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,093 %	4.000.000 EUR	3.967.859 EUR
23.04.2021	XS2291788656			99,194	

Kauf	Royal Bank of Canada 0,01					
26.04.2021	2031/01/27	27.01.2031	0,113 %	12.000.000 EUR	11.880.299 EUR	
	XS2291788656			99,000		
Kauf	Lloyds Bank 0,125 2029/09/23	23.09.2029	0,031 %	800.000 EUR	806.931 EUR	
06.05.2021				100,788		
	XS2054600718					
Kauf	Lloyds Bank 0,125 2029/09/23	23.09.2029	0,012 %	3.200.000 EUR	3.232.729 EUR	
07.05.2021				100,944		
	XS2054600718					
Kauf	Lloyds Bank 0,125 2029/09/23	23.09.2029	0,016 %	1.700.000 EUR	1.716.843 EUR	
07.05.2021				100,912		
	XS2054600718					
Kauf	SCBC 0,01 2030/03/14	14.03.2030	0,065 %	5.000.000 EUR	4.976.000 EUR	
09.06.2021				99,520		
	XS2353010593					
Kauf	SCBC 0,01 2030/03/14	14.03.2030	0,070 %	10.000.000 EUR	9.947.530 EUR	
23.06.2021				99,475		
	XS2353010593					
Kauf	SCBC 0,01 2030/03/14	14.03.2030	0,079 %	400.000 EUR	397.598 EUR	
01.07.2021				99,399		
	XS2353010593					
Kauf	SCBC 0,01 2030/03/14	14.03.2030	0,078 %	20.000.000 EUR	19.881.975 EUR	
01.07.2021				99,409		
	XS2353010593					
Kauf	SCBC 0,01 2030/03/14	14.03.2030	0,084 %	10.000.000 EUR	9.936.058 EUR	
01.07.2021				99,360		
	XS2353010593					
Kauf	SCBC 0,01 2030/03/14	14.03.2030	0,082 %	100.000 EUR	99.376 EUR	
01.07.2021				99,375		
	XS2353010593					
Kauf	SCBC 0,01 2030/03/14	14.03.2030	0,076 %	15.000.000 EUR	14.914.586 EUR	
01.07.2021				99,430		
	XS2353010593					
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01					
07.07.2021	2031/01/27	27.01.2031	0,050 %	5.000.000 EUR	4.981.323 EUR	
	XS2291788656			99,622		
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01					
07.07.2021	2031/01/27	27.01.2031	0,051 %	5.000.000 EUR	4.980.823 EUR	
	XS2291788656			99,612		
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01					
07.07.2021	2031/01/27	27.01.2031	0,059 %	26.900.000 EUR	26.774.771 EUR	
	XS2291788656			99,530		
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01					
07.07.2021	2031/01/27	27.01.2031	0,056 %	3.100.000 EUR	3.086.560 EUR	
	XS2291788656			99,562		

Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,048 %	6.900.000 EUR	6.875.123 EUR
07.07.2021	XS2291788656			99,635	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,046 %	600.000 EUR	597.951 EUR
07.07.2021	XS2291788656			99,654	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,142 %	500.000 EUR	495.608 EUR
11.10.2021	XS2360599281			99,119	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,138 %	12.500.000 EUR	12.392.832 EUR
11.10.2021	XS2360599281			99,140	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,207 %	8.700.000 EUR	8.565.828 EUR
11.10.2021	XS2386592138			98,457	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,200 %	10.300.000 EUR	10.146.303 EUR
11.10.2021	XS2386592138			98,507	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,210 %	2.600.000 EUR	2.559.305 EUR
11.10.2021	XS2386592138			98,434	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,206 %	14.500.000 EUR	14.276.960 EUR
11.10.2021	XS2386592138			98,461	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,206 %	5.100.000 EUR	5.021.603 EUR
11.10.2021	XS2386592138			98,462	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,200 %	29.600.000 EUR	29.157.715 EUR
11.10.2021	XS2386592138			98,505	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,199 %	5.700.000 EUR	5.615.514 EUR
11.10.2021	XS2386592138			98,517	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,199 %	15.500.000 EUR	15.270.723 EUR
11.10.2021	XS2386592138			98,520	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,197 %	14.000.000 EUR	13.794.171 EUR
11.10.2021	XS2386592138			98,529	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,134 %	2.000.000 EUR	1.983.454 EUR
12.10.2021	XS2360599281			99,170	
Kauf	Scotiabank 0,01 2029/09/14	14.09.2029	0,202 %	2.500.000 EUR	2.462.371 EUR
12.10.2021	XS2386592138			98,494	

Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,151 %	6.500.000 EUR	6.439.024 EUR
20.10.2021	XS2360599281			99,059	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,140 %	5.500.000 EUR	5.452.310 EUR
20.10.2021	XS2360599281			99,130	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2028/10/05	05.10.2028	0,117 %	41.320.000 EUR	41.015.251 EUR
20.10.2021	XS2393518910			99,262	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2028/10/05	05.10.2028	0,108 %	6.300.000 EUR	6.257.429 EUR
20.10.2021	XS2393518910			99,324	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,162 %	2.600.000 EUR	2.573.766 EUR
21.10.2021	XS2360599281			98,988	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,215 %	200.000 EUR	197.278 EUR
22.10.2021	XS2360599281			98,636	
Kauf	Nationwide Building Society 1,125 2028/05/31	31.05.2028	0,120 %	200.000 EUR	214.117 EUR
28.10.2021	XS1829215562			106,584	
Kauf	Nationwide Building Society 1,125 2028/05/31	31.05.2028	0,106 %	1.800.000 EUR	1.928.658 EUR
28.10.2021	XS1829215562			106,673	
Kauf	NORD/LB Luxembourg 0,01 2027/06/10	10.06.2027	0,206 %	1.300.000 EUR	1.285.894 EUR
28.10.2021	XS2186093410			98,911	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,215 %	2.500.000 EUR	2.466.080 EUR
29.10.2021	XS2360599281			98,640	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,213 %	18.500.000 EUR	18.251.953 EUR
29.10.2021	XS2360599281			98,656	
Kauf	Länsförsäkringar Hypothek 0,01 2028/09/27	27.09.2028	0,157 %	9.000.000 EUR	8.909.639 EUR
29.10.2021	XS2389315768			98,995	

Kauf	Sparebanken Sor Boligkreditt 0,01 2028/09/25	25.09.2028	0,165 %	3.400.000 EUR	3.363.826 EUR
29.10.2021	XS2389362687			98,935	
Kauf	Sparebanken Sor Boligkreditt 0,01 2028/09/25	25.09.2028	0,163 %	2.000.000 EUR	1.979.021 EUR
29.10.2021	XS2389362687			98,950	
Kauf	Sparebanken Sor Boligkreditt 0,01 2028/09/25	25.09.2028	0,162 %	35.600.000 EUR	35.230.140 EUR
29.10.2021	XS2389362687			98,960	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,154 %	1.000.000 EUR	990.473 EUR
02.11.2021	XS2360599281			99,044	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,149 %	1.000.000 EUR	990.783 EUR
02.11.2021	XS2360599281			99,075	
Kauf	Länsförsäkringar Hypothek 0,01 2028/09/27	27.09.2028	0,104 %	3.000.000 EUR	2.980.681 EUR
02.11.2021	XS2389315768			99,355	
Kauf	NORD/LB Luxembourg 0,01 2027/06/10	10.06.2027	0,124 %	2.000.000 EUR	1.987.401 EUR
02.11.2021	XS2186093410			99,366	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2028/10/05	05.10.2028	0,128 %	5.700.000 EUR	5.653.689 EUR
02.11.2021	XS2393518910			99,187	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2028/10/05	05.10.2028	0,120 %	13.300.000 EUR	13.199.162 EUR
02.11.2021	XS2393518910			99,241	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2028/10/05	05.10.2028	0,010 %	10.000.000 EUR	10.000.096 EUR
05.11.2021	XS2393518910			100,000	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2028/10/05	05.10.2028	0,006 %	12.000.000 EUR	12.003.715 EUR
05.11.2021	XS2393518910			100,030	
Kauf	Sparebanken Sor Boligkreditt 0,01 2028/09/25	25.09.2028	0,004 %	5.500.000 EUR	5.502.159 EUR
05.11.2021	XS2389362687			100,038	

Kauf	Sparebanken Sor Boligkreditt 0,01 2028/09/25	25.09.2028	0,004 %	10.000.000 EUR	10.004.126 EUR
05.11.2021	XS2389362687			100,040	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2028/10/05	05.10.2028	0,076 %	4.300.000 EUR	4.280.699 EUR
12.11.2021	XS2393518910			99,550	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2028/10/05	05.10.2028	0,076 %	5.700.000 EUR	5.674.302 EUR
12.11.2021	XS2393518910			99,548	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,204 %	10.000.000 EUR	9.824.503 EUR
12.11.2021	XS2291788656			98,237	
Kauf	Sparebanken Sor Boligkreditt 0,01 2028/09/25	25.09.2028	0,080 %	13.000.000 EUR	12.937.750 EUR
12.11.2021	XS2389362687			99,520	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,025 %	6.000.000 EUR	5.994.213 EUR
17.12.2021	XS2360599281			99,899	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,087 %	2.000.000 EUR	1.986.220 EUR
17.12.2021	XS2291788656			99,302	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,095 %	2.200.000 EUR	2.187.980 EUR
22.12.2021	XS2360599281			99,449	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,092 %	3.800.000 EUR	3.779.770 EUR
22.12.2021	XS2360599281			99,463	
Kauf	Royal Bank of Canada 0,01 2031/01/27	27.01.2031	0,173 %	1.000.000 EUR	985.431 EUR
22.12.2021	XS2291788656			98,534	
Kauf	Sparebanken Sor Boligkreditt 0,01 2028/09/25	25.09.2028	0,056 %	3.000.000 EUR	2.990.685 EUR
22.12.2021	XS2389362687			99,687	
Kauf	Coventry Building Society 0,01 2028/07/07	07.07.2028	0,119 %	3.500.000 EUR	3.475.385 EUR
23.12.2021	XS2360599281			99,292	

	Royal Bank of Canada	0,01				
Kauf	2031/01/27		27.01.2031	0,208 %	1.000.000 EUR	982.322 EUR
23.12.2021	XS2291788656				98,223	
Summe Gedeckte Schuldverschreibungen			Nominal		570.320.000 EUR	
			ausm. Betrag			567.288.254 EUR

Anlageform: Aktien

Art	Name		Stücke	ausm. Betrag
Handelstag	ISIN		Preis in EUR	
			Preis in lokaler Wahrung	
Kauf	3M		2.034	
05.01.2021	US88579Y1010		139,157	283.044 EUR
			171,580	348.994 USD
Kauf	Abbott Laboratories		4.673	
05.01.2021	US0028241000		89,586	418.637 EUR
			110,460	516.180 USD
Kauf	AbbVie		4.853	
05.01.2021	US00287Y1091		86,375	419.176 EUR
			106,500	516.845 USD
Kauf	Adobe		595	
05.01.2021	US00724F1012		393,909	234.376 EUR
			485,690	288.986 USD
Kauf	Alphabet C		361	
05.01.2021	US02079K1079		1.411,938	509.710 EUR
			1.740,920	628.472 USD
Kauf	Amgen		1.528	
05.01.2021	US0311621009		184,720	282.252 EUR
			227,760	348.017 USD
Kauf	Apple		13.125	
05.01.2021	US0378331005		106,253	1.394.571 EUR
			131,010	1.719.506 USD

Kauf	AstraZeneca	3.473	
05.01.2021	GB0009895292	82,491	286.490 EUR
		74,390	258.356 GBP
Kauf	AT&T	27.838	
05.01.2021	US00206R1023	23,731	660.616 EUR
		29,260	814.540 USD
Kauf	Bank of America	31.131	
05.01.2021	US0605051046	24,542	764.010 EUR
		30,260	942.024 USD
Kauf	Bristol-Myers	6.114	
05.01.2021	US1101221083	49,919	305.204 EUR
		61,550	376.317 USD
Kauf	British American Tobacco	8.738	
05.01.2021	GB0002875804	30,921	270.192 EUR
		27,885	243.659 GBP
Kauf	Cisco Systems	18.756	
05.01.2021	US17275R1023	35,669	669.010 EUR
		43,980	824.889 USD
Kauf	Citigroup	7.816	
05.01.2021	US1729674242	50,041	391.117 EUR
		61,700	482.247 USD
Kauf	Comcast	13.837	
05.01.2021	US20030N1019	40,535	560.887 EUR
		49,980	691.573 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	7.503	
05.01.2021	AU000000CBA7	52,784	396.039 EUR
		83,230	624.475 AUD
Kauf	Diageo	8.932	
05.01.2021	GB0002374006	32,662	291.741 EUR
		29,455	263.092 GBP

Kauf	Facebook	2.454	
05.01.2021	US30303M1027	219,765	539.303 EUR
		270,970	664.960 USD
Kauf	Fidelity National Information	1.979	
05.01.2021	US31620M1062	110,852	219.375 EUR
		136,680	270.490 USD
Kauf	GlaxoSmithKline	14.843	
05.01.2021	GB0009252882	15,252	226.381 EUR
		13,754	204.151 GBP
Kauf	Home Depot	3.837	
05.01.2021	US4370761029	215,775	827.927 EUR
		266,050	1.020.834 USD
Kauf	Honda Motor	6.300	
05.01.2021	JP3854600008	22,206	139.900 EUR
		2.817,500	17.750.250 JPY
Kauf	HSBC Holdings	86.630	
05.01.2021	GB0005405286	4,198	363.696 EUR
		3,786	327.981 GBP
Kauf	IBM	1.171	
05.01.2021	US4592001014	102,303	119.797 EUR
		126,140	147.710 USD
Kauf	Intel	6.197	
05.01.2021	US4581401001	41,046	254.363 EUR
		50,610	313.630 USD
Kauf	JP Morgan	12.264	
05.01.2021	US46625H1005	101,906	1.249.774 EUR
		125,650	1.540.972 USD
Kauf	KDDI	6.400	
05.01.2021	JP3496400007	24,417	156.270 EUR
		3.098,000	19.827.200 JPY

Kauf	MasterCard		3.320	
05.01.2021	US57636Q1040		281,768	935.470 EUR
			347,420	1.153.434 USD
Kauf	McDonald's		2.500	
05.01.2021	US5801351017		171,517	428.792 EUR
			211,480	528.700 USD
Kauf	Merck & Co.		7.497	
05.01.2021	US58933Y1055		65,775	493.112 EUR
			81,100	608.007 USD
Kauf	Microsoft		7.299	
05.01.2021	US5949181045		176,723	1.289.904 EUR
			217,900	1.590.452 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		53.700	
05.01.2021	JP3902900004		3,552	190.755 EUR
			450,700	24.202.590 JPY
Kauf	National Australia Bank		14.045	
05.01.2021	AU000000NAB4		14,390	202.106 EUR
			22,690	318.681 AUD
Kauf	Nestle		12.042	
05.01.2021	CH0038863350		95,964	1.155.595 EUR
			103,660	1.248.274 CHF
Kauf	Nike		4.416	
05.01.2021	US6541061031		114,542	505.816 EUR
			141,230	623.672 USD
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone		10.300	
05.01.2021	JP3735400008		21,095	217.279 EUR
			2.676,500	27.567.950 JPY
Kauf	Novartis		7.822	
05.01.2021	CH0012005267		76,634	599.431 EUR
			82,780	647.505 CHF

Kauf	NVIDIA	862	
05.01.2021	US67066G1040	434,866	374.855 EUR
		536,190	462.196 USD
Kauf	Oracle	2.240	
05.01.2021	US68389X1054	51,062	114.380 EUR
		62,960	141.030 USD
Kauf	PayPal Holdings	3.864	
05.01.2021	US70450Y1038	190,519	736.166 EUR
		234,910	907.692 USD
Kauf	PepsiCo	5.815	
05.01.2021	US7134481081	117,356	682.425 EUR
		144,700	841.431 USD
Kauf	Pfizer	14.435	
05.01.2021	US7170811035	30,162	435.391 EUR
		37,190	536.838 USD
Kauf	Philip Morris International	6.342	
05.01.2021	US7181721090	66,821	423.777 EUR
		82,390	522.517 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group	3.065	
05.01.2021	GB00B24CGK77	74,385	227.989 EUR
		67,080	205.600 GBP
Kauf	Recruit Holdings	5.700	
05.01.2021	JP3970300004	33,110	188.730 EUR
		4.201,000	23.945.700 JPY
Kauf	Roche Holding	2.122	
05.01.2021	CH0012032048	283,281	601.122 EUR
		306,000	649.332 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	6.126	
05.01.2021	CA7800871021	67,614	414.206 EUR
		105,350	645.374 CAD

Kauf	Salesforce.com	1.176	
05.01.2021	US79466L3024	179,659	211.279 EUR
		221,520	260.508 USD
Kauf	Sony	5.000	
05.01.2021	JP3435000009	83,308	416.541 EUR
		10.570,000	52.850.000 JPY
Kauf	Starbucks	4.444	
05.01.2021	US8552441094	83,893	372.820 EUR
		103,440	459.687 USD
Kauf	Texas Instruments	1.243	
05.01.2021	US8825081040	132,530	164.735 EUR
		163,410	203.119 USD
Kauf	Thermo Fisher Scientific	1.014	
05.01.2021	US8835561023	387,445	392.869 EUR
		477,720	484.408 USD
Kauf	Toyota Motor	10.000	
05.01.2021	JP3633400001	61,571	615.709 EUR
		7.812,000	78.120.000 JPY
Kauf	UnitedHealth Group	2.510	
05.01.2021	US91324P1021	279,643	701.904 EUR
		344,800	865.448 USD
Kauf	Verizon Communications	17.808	
05.01.2021	US92343V1044	47,510	846.061 EUR
		58,580	1.043.193 USD
Kauf	Visa	6.244	
05.01.2021	US92826C8394	173,974	1.086.294 EUR
		214,510	1.339.400 USD
Kauf	Walmart	4.643	
05.01.2021	US9311421039	118,208	548.838 EUR
		145,750	676.717 USD

Kauf	Walt Disney	6.126	
05.01.2021	US2546871060	144,720	886.556 EUR
		178,440	1.093.123 USD
Kauf	Westpac Banking	16.125	
05.01.2021	AU000000WBC1	12,380	199.619 EUR
		19,520	314.760 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group	698	
05.01.2021	CH0011075394	345,584	241.218 EUR
		373,300	260.563 CHF
Kauf	3M	2.933	
12.01.2021	US88579Y1010	136,831	401.326 EUR
		166,510	488.374 USD
Kauf	Abbott Laboratories	6.740	
12.01.2021	US0028241000	89,440	602.828 EUR
		108,840	733.582 USD
Kauf	AbbVie	7.000	
12.01.2021	US00287Y1091	90,213	631.490 EUR
		109,780	768.460 USD
Kauf	Adobe	858	
12.01.2021	US00724F1012	387,583	332.546 EUR
		471,650	404.676 USD
Kauf	Alphabet C	521	
12.01.2021	US02079K1079	1.435,245	747.763 EUR
		1.746,550	909.953 USD
Kauf	Amgen	2.203	
12.01.2021	US0311621009	194,420	428.308 EUR
		236,590	521.208 USD
Kauf	Apple	18.932	
12.01.2021	US0378331005	105,843	2.003.814 EUR
		128,800	2.438.442 USD

Kauf	AstraZeneca	5.008	
12.01.2021	GB0009895292	83,230	416.817 EUR
		74,050	370.842 GBP
Kauf	AT&T	40.153	
12.01.2021	US00206R1023	23,626	948.639 EUR
		28,750	1.154.399 USD
Kauf	Bank of America	44.901	
12.01.2021	US0605051046	27,660	1.241.982 EUR
		33,660	1.511.368 USD
Kauf	Bristol-Myers	8.819	
12.01.2021	US1101221083	53,768	474.178 EUR
		65,430	577.027 USD
Kauf	British American Tobacco	12.603	
12.01.2021	GB0002875804	30,673	386.575 EUR
		27,290	343.936 GBP
Kauf	Cisco Systems	27.054	
12.01.2021	US17275R1023	37,628	1.017.999 EUR
		45,790	1.238.803 USD
Kauf	Citigroup	11.273	
12.01.2021	US1729674242	54,787	617.611 EUR
		66,670	751.571 USD
Kauf	Comcast	19.958	
12.01.2021	US20030N1019	41,096	820.199 EUR
		50,010	998.100 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	10.822	
12.01.2021	AU000000CBA7	54,673	591.669 EUR
		85,880	929.393 AUD
Kauf	Diageo	12.885	
12.01.2021	GB0002374006	32,865	423.466 EUR
		29,240	376.757 GBP

Kauf	Facebook	3.540	
12.01.2021	US30303M1027	206,336	730.429 EUR
		251,090	888.859 USD
Kauf	Fidelity National Information	2.855	
12.01.2021	US31620M1062	109,812	313.513 EUR
		133,630	381.514 USD
Kauf	GlaxoSmithKline	21.407	
12.01.2021	GB0009252882	15,365	328.913 EUR
		13,670	292.634 GBP
Kauf	Home Depot	5.535	
12.01.2021	US4370761029	227,077	1.256.871 EUR
		276,330	1.529.487 USD
Kauf	Honda Motor	9.000	
12.01.2021	JP3854600008	22,817	205.353 EUR
		2.888,000	25.992.000 JPY
Kauf	HSBC Holdings	124.954	
12.01.2021	GB0005405286	4,640	579.757 EUR
		4,128	515.810 GBP
Kauf	IBM	1.689	
12.01.2021	US4592001014	106,180	179.337 EUR
		129,210	218.236 USD
Kauf	Intel	8.938	
12.01.2021	US4581401001	43,751	391.042 EUR
		53,240	475.859 USD
Kauf	JP Morgan	17.688	
12.01.2021	US46625H1005	115,227	2.038.139 EUR
		140,220	2.480.211 USD
Kauf	KDDI	9.100	
12.01.2021	JP3496400007	25,329	230.498 EUR
		3.206,000	29.174.600 JPY

Kauf	MasterCard		4.788	
12.01.2021	US57636Q1040		281,798	1.349.249 EUR
			342,920	1.641.901 USD
Kauf	McDonald's		3.607	
12.01.2021	US5801351017		173,884	627.201 EUR
			211,600	763.241 USD
Kauf	Merck & Co.		10.812	
12.01.2021	US58933Y1055		68,280	738.244 EUR
			83,090	898.369 USD
Kauf	Microsoft		10.528	
12.01.2021	US5949181045		176,621	1.859.465 EUR
			214,930	2.262.783 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		77.500	
12.01.2021	JP3902900004		3,905	302.659 EUR
			494,300	38.308.250 JPY
Kauf	National Australia Bank		20.258	
12.01.2021	AU000000NAB4		14,935	302.555 EUR
			23,460	475.253 AUD
Kauf	Nestle		17.369	
12.01.2021	CH0038863350		92,857	1.612.836 EUR
			100,360	1.743.153 CHF
Kauf	Nike		6.371	
12.01.2021	US6541061031		119,196	759.400 EUR
			145,050	924.114 USD
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone		15.000	
12.01.2021	JP3735400008		21,687	325.308 EUR
			2.745,000	41.175.000 JPY
Kauf	Novartis		11.282	
12.01.2021	CH0012005267		77,184	870.785 EUR
			83,420	941.144 CHF

Kauf	NVIDIA	1.243	
12.01.2021	US67066G1040	443,249	550.959 EUR
		539,390	670.462 USD
Kauf	Oracle	3.230	
12.01.2021	US68389X1054	51,294	165.680 EUR
		62,420	201.617 USD
Kauf	PayPal Holdings	5.573	
12.01.2021	US70450Y1038	195,283	1.088.313 EUR
		237,640	1.324.368 USD
Kauf	PepsiCo	8.387	
12.01.2021	US7134481081	116,222	974.750 EUR
		141,430	1.186.173 USD
Kauf	Pfizer	20.821	
12.01.2021	US7170811035	30,553	636.145 EUR
		37,180	774.125 USD
Kauf	Philip Morris International	9.147	
12.01.2021	US7181721090	66,620	609.374 EUR
		81,070	741.547 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group	4.420	
12.01.2021	GB00B24CGK77	71,462	315.863 EUR
		63,580	281.024 GBP
Kauf	Recruit Holdings	8.100	
12.01.2021	JP3970300004	34,573	280.043 EUR
		4.376,000	35.445.600 JPY
Kauf	Roche Holding	3.062	
12.01.2021	CH0012032048	290,757	890.297 EUR
		314,250	962.234 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	8.835	
12.01.2021	CA7800871021	69,970	618.182 EUR
		108,460	958.244 CAD

Kauf	Salesforce.com	1.695	
12.01.2021	US79466L3024	177,106	300.194 EUR
		215,520	365.306 USD
Kauf	Sony	7.200	
12.01.2021	JP3435000009	85,722	617.197 EUR
		10.850,000	78.120.000 JPY
Kauf	Starbucks	6.408	
12.01.2021	US8552441094	84,493	541.434 EUR
		102,820	658.871 USD
Kauf	Texas Instruments	1.793	
12.01.2021	US8825081040	141,589	253.870 EUR
		172,300	308.934 USD
Kauf	Thermo Fisher Scientific	1.462	
12.01.2021	US8835561023	409,869	599.229 EUR
		498,770	729.202 USD
Kauf	Toyota Motor	14.300	
12.01.2021	JP3633400001	62,352	891.630 EUR
		7.892,000	112.855.600 JPY
Kauf	UnitedHealth Group	3.619	
12.01.2021	US91324P1021	293,672	1.062.801 EUR
		357,370	1.293.322 USD
Kauf	Verizon Communications	25.685	
12.01.2021	US92343V1044	47,054	1.208.582 EUR
		57,260	1.470.723 USD
Kauf	Visa	9.005	
12.01.2021	US92826C8394	171,633	1.545.554 EUR
		208,860	1.880.784 USD
Kauf	Walmart	6.697	
12.01.2021	US9311421039	122,418	819.831 EUR
		148,970	997.652 USD

Kauf	Walt Disney	8.835	
12.01.2021	US2546871060	144,622	1.277.732 EUR
		175,990	1.554.872 USD
Kauf	Westpac Banking	23.259	
12.01.2021	AU000000WBC1	13,044	303.398 EUR
		20,490	476.577 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group	1.007	
12.01.2021	CH0011075394	353,534	356.009 EUR
		382,100	384.775 CHF
Verkauf	Stellantis	-1.026.891	
21.01.2021	NL00150001Q9	13,634	-14.000.632 EUR
Kauf	3M	947	
27.01.2021	US88579Y1010	154,205	146.032 EUR
		186,650	176.758 USD
Kauf	Abbott Laboratories	2.176	
27.01.2021	US0028241000	94,423	205.465 EUR
		114,290	248.695 USD
Kauf	AbbVie	2.260	
27.01.2021	US00287Y1091	84,922	191.924 EUR
		102,790	232.305 USD
Kauf	Adobe	277	
27.01.2021	US00724F1012	380,040	105.271 EUR
		460,000	127.420 USD
Kauf	Alphabet C	168	
27.01.2021	US02079K1079	1.512,550	254.108 EUR
		1.830,790	307.573 USD
Kauf	Amgen	712	
27.01.2021	US0311621009	207,419	147.682 EUR
		251,060	178.755 USD
Kauf	Apple	6.112	

27.01.2021	US0378331005	117,366	717.342 EUR
		142,060	868.271 USD
Kauf	AstraZeneca	1.617	
27.01.2021	GB0009895292	87,769	141.923 EUR
		77,790	125.786 GBP
Kauf	AT&T	12.965	
27.01.2021	US00206R1023	24,075	312.128 EUR
		29,140	377.800 USD
Kauf	Bank of America	14.498	
27.01.2021	US0605051046	24,645	357.300 EUR
		29,830	432.475 USD
Kauf	Bristol-Myers	2.847	
27.01.2021	US1101221083	51,239	145.878 EUR
		62,020	176.571 USD
Kauf	British American Tobacco	4.069	
27.01.2021	GB0002875804	31,406	127.790 EUR
		27,835	113.261 GBP
Kauf	Cisco Systems	8.735	
27.01.2021	US17275R1023	37,756	329.800 EUR
		45,700	399.190 USD
Kauf	Citigroup	3.640	
27.01.2021	US1729674242	49,075	178.632 EUR
		59,400	216.216 USD
Kauf	Comcast	6.444	
27.01.2021	US20030N1019	40,003	257.781 EUR
		48,420	312.018 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	3.495	
27.01.2021	AU000000CBA7	54,469	190.369 EUR
		86,600	302.667 AUD
Kauf	Diageo	4.160	

27.01.2021	GB0002374006		32,190	133.910 EUR
			28,530	118.685 GBP
Kauf	Facebook		1.142	
27.01.2021	US30303M1027		224,835	256.761 EUR
			272,140	310.784 USD
Kauf	Fidelity National Information		922	
27.01.2021	US31620M1062		101,231	93.335 EUR
			122,530	112.973 USD
Kauf	GlaxoSmithKline		6.913	
27.01.2021	GB0009252882		15,805	109.260 EUR
			14,008	96.837 GBP
Kauf	Home Depot		1.787	
27.01.2021	US4370761029		226,413	404.600 EUR
			274,050	489.727 USD
Kauf	Honda Motor		2.900	
27.01.2021	JP3854600008		22,470	65.163 EUR
			2.837,500	8.228.750 JPY
Kauf	HSBC Holdings		40.347	
27.01.2021	GB0005405286		4,515	182.160 EUR
			4,002	161.449 GBP
Kauf	IBM		545	
27.01.2021	US4592001014		101,181	55.144 EUR
			122,470	66.746 USD
Kauf	Intel		2.887	
27.01.2021	US4581401001		44,275	127.821 EUR
			53,590	154.714 USD
Kauf	JP Morgan		5.712	
27.01.2021	US46625H1005		105,635	603.384 EUR
			127,860	730.336 USD
Kauf	KDDI		3.000	

27.01.2021	JP3496400007	25,966	77.898 EUR
		3.279,000	9.837.000 JPY
Kauf	MasterCard	1.547	
27.01.2021	US57636Q1040	260,649	403.225 EUR
		315,490	488.063 USD
Kauf	McDonald's	1.165	
27.01.2021	US5801351017	171,018	199.236 EUR
		207,000	241.155 USD
Kauf	Merck & Co.	3.491	
27.01.2021	US58933Y1055	63,673	222.283 EUR
		77,070	269.051 USD
Kauf	Microsoft	3.400	
27.01.2021	US5949181045	192,416	654.213 EUR
		232,900	791.860 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group	25.100	
27.01.2021	JP3902900004	3,783	94.950 EUR
		477,700	11.990.270 JPY
Kauf	National Australia Bank	6.541	
27.01.2021	AU000000NAB4	15,234	99.643 EUR
		24,220	158.423 AUD
Kauf	Nestle	5.608	
27.01.2021	CH0038863350	96,433	540.797 EUR
		103,820	582.223 CHF
Kauf	Nike	2.057	
27.01.2021	US6541061031	108,245	222.660 EUR
		131,020	269.508 USD
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone	4.800	
27.01.2021	JP3735400008	21,337	102.420 EUR
		2.694,500	12.933.600 JPY
Kauf	Novartis	3.643	

27.01.2021	CH0012005267	77,856	283.630 EUR
		83,820	305.356 CHF
Kauf	NVIDIA	402	
27.01.2021	US67066G1040	426,892	171.611 EUR
		516,710	207.717 USD
Kauf	Oracle	1.043	
27.01.2021	US68389X1054	51,677	53.899 EUR
		62,550	65.240 USD
Kauf	PayPal Holdings	1.800	
27.01.2021	US70450Y1038	189,970	341.946 EUR
		229,940	413.892 USD
Kauf	PepsiCo	2.709	
27.01.2021	US7134481081	114,045	308.948 EUR
		138,040	373.950 USD
Kauf	Pfizer	6.723	
27.01.2021	US7170811035	29,941	201.290 EUR
		36,240	243.642 USD
Kauf	Philip Morris International	2.954	
27.01.2021	US7181721090	65,929	194.753 EUR
		79,800	235.729 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group	1.427	
27.01.2021	GB00B24CGK77	72,594	103.592 EUR
		64,340	91.813 GBP
Kauf	Recruit Holdings	2.700	
27.01.2021	JP3970300004	36,554	98.695 EUR
		4.616,000	12.463.200 JPY
Kauf	Roche Holding	988	
27.01.2021	CH0012032048	297,418	293.849 EUR
		320,200	316.358 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	2.852	

27.01.2021	CA7800871021	67,501	192.513 EUR
		104,080	296.836 CAD
Kauf	Salesforce.com	547	
27.01.2021	US79466L3024	185,707	101.582 EUR
		224,780	122.955 USD
Kauf	Sony	2.300	
27.01.2021	JP3435000009	81,327	187.052 EUR
		10.270,000	23.621.000 JPY
Kauf	Starbucks	2.069	
27.01.2021	US8552441094	80,858	167.294 EUR
		97,870	202.493 USD
Kauf	Texas Instruments	579	
27.01.2021	US8825081040	134,608	77.938 EUR
		162,930	94.336 USD
Kauf	Thermo Fisher Scientific	472	
27.01.2021	US8835561023	398,612	188.145 EUR
		482,480	227.731 USD
Kauf	Toyota Motor	4.600	
27.01.2021	JP3633400001	59,613	274.222 EUR
		7.528,000	34.628.800 JPY
Kauf	UnitedHealth Group	1.169	
27.01.2021	US91324P1021	275,107	321.601 EUR
		332,990	389.265 USD
Kauf	Verizon Communications	8.294	
27.01.2021	US92343V1044	45,547	377.766 EUR
		55,130	457.248 USD
Kauf	Visa	2.907	
27.01.2021	US92826C8394	161,079	468.257 EUR
		194,970	566.778 USD
Kauf	Walmart	2.162	

27.01.2021	US9311421039	118,837	256.925 EUR
		143,840	310.982 USD
Kauf	Walt Disney	2.853	
27.01.2021	US2546871060	134,691	384.273 EUR
		163,030	465.125 USD
Kauf	Westpac Banking	7.510	
27.01.2021	AU000000WBC1	13,623	102.312 EUR
		21,660	162.667 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group	325	
27.01.2021	CH0011075394	340,609	110.698 EUR
		366,700	119.178 CHF
Kauf	3M	1.035	
03.02.2021	US88579Y1010	146,465	151.592 EUR
		175,480	181.622 USD
Kauf	Abbott Laboratories	2.380	
03.02.2021	US0028241000	100,342	238.814 EUR
		120,220	286.124 USD
Kauf	AbbVie	2.471	
03.02.2021	US00287Y1091	89,266	220.577 EUR
		106,950	264.273 USD
Kauf	Adobe	303	
03.02.2021	US00724F1012	402,237	121.878 EUR
		481,920	146.022 USD
Kauf	Alphabet C	184	
03.02.2021	US02079K1079	1.727,794	317.914 EUR
		2.070,070	380.893 USD
Kauf	Amgen	777	
03.02.2021	US0311621009	197,880	153.753 EUR
		237,080	184.211 USD
Kauf	Apple	6.684	

03.02.2021	US0378331005	111,794	747.229 EUR
		133,940	895.255 USD
Kauf	AstraZeneca	1.768	
03.02.2021	GB0009895292	82,757	146.314 EUR
		73,000	129.064 GBP
Kauf	AT&T	14.175	
03.02.2021	US00206R1023	23,796	337.308 EUR
		28,510	404.129 USD
Kauf	Bank of America	15.852	
03.02.2021	US0605051046	26,358	417.833 EUR
		31,580	500.606 USD
Kauf	Bristol-Myers	3.113	
03.02.2021	US1101221083	51,774	161.171 EUR
		62,030	193.099 USD
Kauf	British American Tobacco	4.450	
03.02.2021	GB0002875804	30,563	136.007 EUR
		26,960	119.972 GBP
Kauf	Cisco Systems	9.551	
03.02.2021	US17275R1023	38,202	364.869 EUR
		45,770	437.149 USD
Kauf	Citigroup	3.979	
03.02.2021	US1729674242	50,997	202.919 EUR
		61,100	243.117 USD
Kauf	Comcast	7.046	
03.02.2021	US20030N1019	42,125	296.813 EUR
		50,470	355.612 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	3.820	
03.02.2021	AU000000CBA7	55,712	212.819 EUR
		87,590	334.594 AUD
Kauf	Diageo	4.549	

03.02.2021	GB0002374006		33,772	153.627 EUR
			29,790	135.515 GBP
Kauf	Facebook		1.250	
03.02.2021	US30303M1027		222,561	278.201 EUR
			266,650	333.313 USD
Kauf	Fidelity National Information		1.008	
03.02.2021	US31620M1062		109,816	110.694 EUR
			131,570	132.623 USD
Kauf	GlaxoSmithKline		7.557	
03.02.2021	GB0009252882		14,533	109.830 EUR
			12,820	96.881 GBP
Kauf	Home Depot		1.954	
03.02.2021	US4370761029		228,837	447.148 EUR
			274,170	535.728 USD
Kauf	Honda Motor		3.200	
03.02.2021	JP3854600008		22,948	73.433 EUR
			2.896,000	9.267.200 JPY
Kauf	HSBC Holdings		44.112	
03.02.2021	GB0005405286		4,405	194.306 EUR
			3,886	171.397 GBP
Kauf	IBM		596	
03.02.2021	US4592001014		99,424	59.257 EUR
			119,120	70.996 USD
Kauf	Intel		3.155	
03.02.2021	US4581401001		48,143	151.891 EUR
			57,680	181.980 USD
Kauf	JP Morgan		6.244	
03.02.2021	US46625H1005		112,795	704.294 EUR
			135,140	843.814 USD
Kauf	KDDI		3.200	

03.02.2021	JP3496400007	25,143	80.457 EUR
		3.173,000	10.153.600 JPY
Kauf	MasterCard	1.690	
03.02.2021	US57636Q1040	277,790	469.465 EUR
		332,820	562.466 USD
Kauf	McDonald's	1.273	
03.02.2021	US5801351017	174,201	221.758 EUR
		208,710	265.688 USD
Kauf	Merck & Co.	3.817	
03.02.2021	US58933Y1055	64,536	246.332 EUR
		77,320	295.130 USD
Kauf	Microsoft	3.717	
03.02.2021	US5949181045	202,821	753.886 EUR
		243,000	903.231 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group	27.300	
03.02.2021	JP3902900004	3,946	107.730 EUR
		498,000	13.595.400 JPY
Kauf	National Australia Bank	7.151	
03.02.2021	AU000000NAB4	15,717	112.391 EUR
		24,710	176.701 AUD
Kauf	Nestle	6.132	
03.02.2021	CH0038863350	94,577	579.947 EUR
		102,200	626.690 CHF
Kauf	Nike	2.249	
03.02.2021	US6541061031	115,708	260.228 EUR
		138,630	311.779 USD
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone	5.200	
03.02.2021	JP3735400008	21,106	109.749 EUR
		2.663,500	13.850.200 JPY
Kauf	Novartis	3.983	

03.02.2021	CH0012005267	74,274	295.832 EUR
		80,260	319.676 CHF
Kauf	NVIDIA	439	
03.02.2021	US67066G1040	451,732	198.310 EUR
		541,220	237.596 USD
Kauf	Oracle	1.140	
03.02.2021	US68389X1054	51,890	59.155 EUR
		62,170	70.874 USD
Kauf	PayPal Holdings	1.968	
03.02.2021	US70450Y1038	210,250	413.771 EUR
		251,900	495.739 USD
Kauf	PepsiCo	2.961	
03.02.2021	US7134481081	115,199	341.104 EUR
		138,020	408.677 USD
Kauf	Pfizer	7.350	
03.02.2021	US7170811035	29,079	213.733 EUR
		34,840	256.074 USD
Kauf	Philip Morris International	3.229	
03.02.2021	US7181721090	66,964	216.228 EUR
		80,230	259.063 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group	1.561	
03.02.2021	GB00B24CGK77	70,944	110.744 EUR
		62,580	97.687 GBP
Kauf	Recruit Holdings	2.900	
03.02.2021	JP3970300004	38,796	112.508 EUR
		4.896,000	14.198.400 JPY
Kauf	Roche Holding	1.081	
03.02.2021	CH0012032048	286,276	309.465 EUR
		309,350	334.407 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	3.119	

03.02.2021	CA7800871021	68,796	214.575 EUR
		105,540	329.179 CAD
Kauf	Salesforce.com	599	
03.02.2021	US79466L3024	195,994	117.400 EUR
		234,820	140.657 USD
Kauf	Sony	2.500	
03.02.2021	JP3435000009	84,272	210.679 EUR
		10.635,000	26.587.500 JPY
Kauf	Starbucks	2.263	
03.02.2021	US8552441094	84,317	190.809 EUR
		101,020	228.608 USD
Kauf	Texas Instruments	632	
03.02.2021	US8825081040	140,706	88.926 EUR
		168,580	106.543 USD
Kauf	Thermo Fisher Scientific	516	
03.02.2021	US8835561023	417,511	215.436 EUR
		500,220	258.114 USD
Kauf	Toyota Motor	5.100	
03.02.2021	JP3633400001	61,664	314.489 EUR
		7.782,000	39.688.200 JPY
Kauf	UnitedHealth Group	1.278	
03.02.2021	US91324P1021	282,022	360.424 EUR
		337,890	431.823 USD
Kauf	Verizon Communications	9.068	
03.02.2021	US92343V1044	45,731	414.686 EUR
		54,790	496.836 USD
Kauf	Visa	3.179	
03.02.2021	US92826C8394	168,066	534.282 EUR
		201,360	640.123 USD
Kauf	Walmart	2.365	

03.02.2021	US9311421039	117,853	278.723 EUR
		141,200	333.938 USD
Kauf	Walt Disney	3.119	
03.02.2021	US2546871060	147,258	459.298 EUR
		176,430	550.285 USD
Kauf	Westpac Banking	8.211	
03.02.2021	AU000000WBC1	13,834	113.592 EUR
		21,750	178.589 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group	355	
03.02.2021	CH0011075394	345,456	122.637 EUR
		373,300	132.522 CHF
Verkauf	Stellantis	-0,58	
09.02.2021	NL00150001Q9	13,655	-8 EUR
Verkauf	Repsol	-0,482	
26.02.2021	ES0173516115	9,585	-5 EUR
Verkauf	Iberdrola	-0,771	
02.03.2021	ES0144580Y14	7,406	-6 EUR
Verkauf	Allianz	-8.100	
08.03.2021	DE0008404005	215,250	-1.743.525 EUR
Verkauf	Edenred	-21.061	
08.03.2021	FR0010908533	46,000	-968.806 EUR
Kauf	Hermès International	2.998	
08.03.2021	FR0000052292	899,600	2.697.001 EUR
Verkauf	Allianz	-57.000	
09.03.2021	DE0008404005	213,300	-12.158.100 EUR
Verkauf	Edenred	-22.030	
09.03.2021	FR0010908533	45,730	-1.007.432 EUR
Verkauf	Ferrovial	-64.459	
09.03.2021	ES0118900010	22,250	-1.434.213 EUR
Kauf	Hermès International	2.970	

09.03.2021	FR0000052292		909,200	2.700.324 EUR
Kauf	Linde		55.385	
09.03.2021	IE00BZ12WP82		218,800	12.118.238 EUR
Verkauf	Allianz		-83.200	
10.03.2021	DE0008404005		213,450	-17.759.040 EUR
Verkauf	Edenred		-22.117	
10.03.2021	FR0010908533		46,500	-1.028.441 EUR
Verkauf	Ferrovial		-64.994	
10.03.2021	ES0118900010		22,340	-1.451.966 EUR
Kauf	Hermès International		2.919	
10.03.2021	FR0000052292		925,200	2.700.659 EUR
Kauf	Linde		54.589	
10.03.2021	IE00BZ12WP82		223,800	12.217.018 EUR
Kauf	VINCI		60.861	
10.03.2021	FR0000125486		89,400	5.440.973 EUR
Verkauf	Allianz		-107.000	
11.03.2021	DE0008404005		213,800	-22.876.600 EUR
Verkauf	Edenred		-22.081	
11.03.2021	FR0010908533		47,870	-1.057.017 EUR
Verkauf	Ferrovial		-64.889	
11.03.2021	ES0118900010		22,050	-1.430.802 EUR
Kauf	Hermès International		2.847	
11.03.2021	FR0000052292		954,200	2.716.607 EUR
Kauf	Linde		53.444	
11.03.2021	IE00BZ12WP82		224,500	11.998.178 EUR
Verkauf	UCB		-19.609	
11.03.2021	BE0003739530		79,800	-1.564.798 EUR
Kauf	VINCI		59.721	
11.03.2021	FR0000125486		89,380	5.337.863 EUR
Kauf	Vonovia		77.720	

11.03.2021	DE000A1ML7J1	54,780	4.257.502 EUR
Kauf	Worldline	35.384	
11.03.2021	FR0011981968	76,780	2.716.784 EUR
Verkauf	Allianz	-119.000	
12.03.2021	DE0008404005	213,900	-25.454.100 EUR
Verkauf	Edenred	-21.154	
12.03.2021	FR0010908533	48,350	-1.022.796 EUR
Verkauf	Ferrovial	-62.164	
12.03.2021	ES0118900010	22,500	-1.398.690 EUR
Kauf	Hermès International	2.871	
12.03.2021	FR0000052292	954,200	2.739.508 EUR
Kauf	Linde	53.541	
12.03.2021	IE00BZ12WP82	223,300	11.955.705 EUR
Verkauf	UCB	-17.414	
12.03.2021	BE0003739530	78,820	-1.372.571 EUR
Kauf	VINCI	59.518	
12.03.2021	FR0000125486	91,140	5.424.471 EUR
Kauf	Vonovia	77.056	
12.03.2021	DE000A1ML7J1	54,420	4.193.388 EUR
Kauf	Worldline	35.082	
12.03.2021	FR0011981968	76,080	2.669.039 EUR
Kauf	Zalando	26.815	
12.03.2021	DE000ZAL1111	85,400	2.290.001 EUR
Verkauf	Allianz	-52.255	
15.03.2021	DE0008404005	213,350	-11.148.604 EUR
Verkauf	BASF	-215.000	
15.03.2021	DE000BASF111	70,560	-15.170.400 EUR
Verkauf	Bouygues	-60.470	
15.03.2021	FR0000120503	34,940	-2.112.822 EUR
Kauf	Cellnex Telecom	66.139	

15.03.2021	ES0105066007		44,630	2.951.784 EUR
Verkauf	Edenred		-20.609	
15.03.2021	FR0010908533		46,900	-966.562 EUR
Verkauf	Ferrovial		-60.564	
15.03.2021	ES0118900010		22,470	-1.360.873 EUR
Kauf	Hermès International		2.924	
15.03.2021	FR0000052292		963,000	2.815.812 EUR
Kauf	Linde		54.285	
15.03.2021	IE00BZ12WP82		223,700	12.143.555 EUR
Verkauf	UCB		-16.966	
15.03.2021	BE0003739530		79,420	-1.347.440 EUR
Kauf	VINCI		60.074	
15.03.2021	FR0000125486		91,200	5.478.749 EUR
Kauf	Vonovia		77.426	
15.03.2021	DE000A1ML7J1		54,340	4.207.329 EUR
Kauf	Worldline		35.250	
15.03.2021	FR0011981968		74,880	2.639.520 EUR
Kauf	Zalando		26.823	
15.03.2021	DE000ZAL1111		86,340	2.315.898 EUR
Verkauf	BASF		-230.000	
16.03.2021	DE000BASF111		70,090	-16.120.700 EUR
Verkauf	Bouygues		-85.000	
16.03.2021	FR0000120503		34,490	-2.931.650 EUR
Kauf	Cellnex Telecom		40.000	
16.03.2021	ES0105066007		46,210	1.848.400 EUR
Verkauf	Credit Agricole		-500.000	
16.03.2021	FR0000045072		12,115	-6.057.500 EUR
Kauf	Daimler		80.000	
16.03.2021	DE0007100000		71,260	5.700.800 EUR
Verkauf	Diageo		-97.874	

16.03.2021	GB0002374006	35,610	-3.485.305 EUR
		30,525	-2.987.604 GBP
Verkauf	Edenred	-70.000	
16.03.2021	FR0010908533	46,500	-3.255.000 EUR
Verkauf	Ferrovial	-220.000	
16.03.2021	ES0118900010	22,470	-4.943.400 EUR
Kauf	Hermès International	4.000	
16.03.2021	FR0000052292	975,000	3.900.000 EUR
Kauf	Linde	50.000	
16.03.2021	IE00BZ12WP82	226,600	11.330.000 EUR
Verkauf	MTU Aero Engines	-22.000	
16.03.2021	DE000A0D9PT0	206,900	-4.551.800 EUR
Verkauf	National Australia Bank	-153.883	
16.03.2021	AU000000NAB4	17,022	-2.619.434 EUR
		26,250	-4.039.429 AUD
Kauf	Société Générale	150.000	
16.03.2021	FR0000130809	21,670	3.250.500 EUR
Verkauf	UCB	-50.000	
16.03.2021	BE0003739530	79,660	-3.983.000 EUR
Kauf	VINCI	70.000	
16.03.2021	FR0000125486	91,540	6.407.800 EUR
Kauf	Vonovia	95.000	
16.03.2021	DE000A1ML7J1	55,300	5.253.500 EUR
Kauf	Worldline	40.000	
16.03.2021	FR0011981968	73,980	2.959.200 EUR
Kauf	Zalando	15.000	
16.03.2021	DE000ZAL1111	90,680	1.360.200 EUR
Verkauf	BASF	-230.000	
17.03.2021	DE000BASF111	70,760	-16.274.800 EUR
Verkauf	Bouygues	-85.000	

17.03.2021	FR0000120503		34,270	-2.912.950 EUR
Kauf	Cellnex Telecom		50.000	
17.03.2021	ES0105066607		46,000	2.300.000 EUR
Verkauf	Credit Agricole		-500.000	
17.03.2021	FR0000045072		12,170	-6.085.000 EUR
Kauf	Daimler		100.000	
17.03.2021	DE0007100000		71,330	7.133.000 EUR
Verkauf	Diageo		-97.874	
17.03.2021	GB0002374006		35,566	-3.480.968 EUR
			30,455	-2.980.753 GBP
Verkauf	Edenred		-12.506	
17.03.2021	FR0010908533		46,520	-581.779 EUR
Kauf	Eni		510.000	
17.03.2021	IT0003132476		10,300	5.253.000 EUR
Verkauf	Ferrovial		-22.457	
17.03.2021	ES0118900010		22,080	-495.851 EUR
Kauf	Hermès International		1.000	
17.03.2021	FR0000052292		981,800	981.800 EUR
Kauf	Linde		30.000	
17.03.2021	IE00BZ12WP82		226,400	6.792.000 EUR
Verkauf	MTU Aero Engines		-22.000	
17.03.2021	DE000A0D9PT0		207,500	-4.565.000 EUR
Verkauf	National Australia Bank		-153.883	
17.03.2021	AU000000NAB4		17,127	-2.635.526 EUR
			26,240	-4.037.890 AUD
Kauf	Société Générale		120.000	
17.03.2021	FR0000130809		21,960	2.635.200 EUR
Verkauf	UCB		-17.919	
17.03.2021	BE0003739530		78,640	-1.409.150 EUR
Kauf	VINCI		30.000	

17.03.2021	FR0000125486		91,520	2.745.600 EUR
Kauf	Vonovia		25.000	
17.03.2021	DE000A1ML7J1		54,920	1.373.000 EUR
Kauf	Worldline		15.000	
17.03.2021	FR0011981968		72,680	1.090.200 EUR
Kauf	Zalando		22.000	
17.03.2021	DE000ZAL1111		88,400	1.944.800 EUR
Verkauf	BASF		-110.000	
18.03.2021	DE000BASF111		72,600	-7.986.000 EUR
Verkauf	Bouygues		-22.000	
18.03.2021	FR0000120503		35,180	-773.960 EUR
Kauf	Cellnex Telecom		20.000	
18.03.2021	ES0105066007		45,250	905.000 EUR
Kauf	CIE Financiere Richemont		5.676	
18.03.2021	CH0210483332		83,468	473.763 EUR
			92,140	522.987 CHF
Verkauf	Credit Agricole		-100.000	
18.03.2021	FR0000045072		12,435	-1.243.500 EUR
Kauf	Daimler		80.000	
18.03.2021	DE0007100000		74,330	5.946.400 EUR
Verkauf	Diageo		-97.874	
18.03.2021	GB0002374006		35,449	-3.469.517 EUR
			30,330	-2.968.518 GBP
Kauf	Eni		180.000	
18.03.2021	IT0003132476		10,338	1.860.840 EUR
Verkauf	GlaxoSmithKline		-325.237	
18.03.2021	GB0009252882		15,173	-4.934.814 EUR
			12,982	-4.222.227 GBP
Kauf	Hermès International		300	
18.03.2021	FR0000052292		977,400	293.220 EUR

Verkauf	Honda Motor	-137.400	
18.03.2021	JP3854600008	25,644	-3.523.539 EUR
		3.323,000	-456.580.200 JPY
Verkauf	KDDI	-138.800	
18.03.2021	JP3496400007	27,242	-3.781.170 EUR
		3.530,000	-489.964.000 JPY
Kauf	Linde	12.000	
18.03.2021	IE00BZ12WP82	226,200	2.714.400 EUR
Verkauf	MTU Aero Engines	-6.000	
18.03.2021	DE000A0D9PT0	211,200	-1.267.200 EUR
Verkauf	National Australia Bank	-153.883	
18.03.2021	AU000000NAB4	16,934	-2.605.792 EUR
		26,010	-4.002.497 AUD
Kauf	Société Générale	72.000	
18.03.2021	FR000130809	22,810	1.642.320 EUR
Kauf	UBS Group	276.845	
18.03.2021	CH0244767585	13,679	3.786.901 EUR
		15,100	4.180.360 CHF
Verkauf	Unibail-Rodamco-Westfield	-80.000	
18.03.2021	FR0013326246	70,200	-5.616.000 EUR
Kauf	VINCI	12.000	
18.03.2021	FR0000125486	91,040	1.092.480 EUR
Kauf	Vonovia	22.000	
18.03.2021	DE000A1ML7J1	54,760	1.204.720 EUR
Kauf	Worldline	7.000	
18.03.2021	FR0011981968	71,720	502.040 EUR
Kauf	Zalando	9.000	
18.03.2021	DE000ZAL1111	86,560	779.040 EUR
Verkauf	3M	-89.119	
19.03.2021	US88579Y1010	158,354	-14.112.316 EUR

			188,710	-16.817.646 USD
Kauf	Abbott Laboratories		7.393	
19.03.2021	US0028241000		100,906	746.000 EUR
			120,250	889.008 USD
Kauf	AbbVie		7.530	
19.03.2021	US00287Y1091		86,784	653.480 EUR
			103,420	778.753 USD
Verkauf	Adobe		-1.039	
19.03.2021	US00724F1012		370,479	-384.928 EUR
			441,500	-458.719 USD
Verkauf	Akzo Nobel		-19.917	
19.03.2021	NL0013267909		94,400	-1.880.165 EUR
Verkauf	Alphabet C		-535	
19.03.2021	US02079K1079		1.714,525	-917.271 EUR
			2.043,200	-1.093.112 USD
Verkauf	Amadeus IT Group		-27.519	
19.03.2021	ES0109067019		59,560	-1.639.032 EUR
Kauf	Amgen		3.467	
19.03.2021	US0311621009		206,377	715.511 EUR
			245,940	852.674 USD
Kauf	Apple		14.420	
19.03.2021	US0378331005		100,688	1.451.922 EUR
			119,990	1.730.256 USD
Verkauf	ASML		-54.713	
19.03.2021	NL0010273215		464,650	-25.422.395 EUR
Kauf	AstraZeneca		7.280	
19.03.2021	GB0009895292		82,607	601.380 EUR
			71,100	517.608 GBP
Kauf	AT&T		6.624	
19.03.2021	US00206R1023		24,973	165.419 EUR

			29,760	197.130 USD
Kauf	AXA		7.803	
19.03.2021	FR0000120628		22,840	178.221 EUR
Verkauf	Bank of America		-13.735	
19.03.2021	US0605051046		32,332	-444.080 EUR
			38,530	-529.210 USD
Verkauf	BASF		-107.913	
19.03.2021	DE000BASF111		69,970	-7.550.673 EUR
Verkauf	Bayer		-64.118	
19.03.2021	DE000BAY0017		53,400	-3.423.901 EUR
Kauf	BBVA		88.376	
19.03.2021	ES0113211835		4,678	413.423 EUR
Verkauf	BMW		-40.108	
19.03.2021	DE0005190003		82,490	-3.308.509 EUR
Verkauf	BNP Paribas		-22.251	
19.03.2021	FR0000131104		51,150	-1.138.139 EUR
Verkauf	Bouygues		-22.376	
19.03.2021	FR0000120503		34,790	-778.461 EUR
Kauf	Bristol-Myers		10.102	
19.03.2021	US1101221083		52,614	531.506 EUR
			62,700	633.395 USD
Verkauf	British American Tobacco		-19.703	
19.03.2021	GB0002875804		32,445	-639.254 EUR
			27,925	-550.206 GBP
Verkauf	Cap Gemini		-12.309	
19.03.2021	FR0000125338		143,000	-1.760.187 EUR
Kauf	Cellnex Telecom		174.124	
19.03.2021	ES0105066007		44,530	7.753.742 EUR
Kauf	CIE Financiere Richemont		95.249	
19.03.2021	CH0210483332		81,016	7.716.681 EUR

			89,320	8.507.641 CHF
Kauf	Cisco Systems		2.803	
19.03.2021	US17275R1023		41,101	115.206 EUR
			48,980	137.291 USD
Kauf	Citigroup		2.498	
19.03.2021	US1729674242		61,265	153.041 EUR
			73,010	182.379 USD
Kauf	Coca-Cola		582.735	
19.03.2021	US1912161007		42,637	24.845.821 EUR
			50,810	29.608.765 USD
Kauf	Comcast		3.546	
19.03.2021	US20030N1019		46,539	165.026 EUR
			55,460	196.661 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia		1.739	
19.03.2021	AU000000CBA7		54,949	95.557 EUR
			84,710	147.311 AUD
Verkauf	Credit Agricole		-95.020	
19.03.2021	FR0000045072		12,115	-1.151.167 EUR
Verkauf	CRH		-58.831	
19.03.2021	IE0001827041		38,270	-2.251.462 EUR
Kauf	Daimler		451.159	
19.03.2021	DE0007100000		73,780	33.286.511 EUR
Verkauf	Danone		-45.926	
19.03.2021	FR0000120644		59,020	-2.710.553 EUR
Verkauf	Deutsche Börse		-3.220	
19.03.2021	DE0005810055		136,650	-440.013 EUR
Verkauf	Deutsche Post		-61.931	
19.03.2021	DE0005552004		44,810	-2.775.128 EUR
Verkauf	Deutsche Telekom		-245.970	
19.03.2021	DE0005557508		16,470	-4.051.126 EUR

Verkauf	Diageo	-97.872	
19.03.2021	GB0002374006	34,809	-3.406.814 EUR
		29,960	-2.932.245 GBP
Verkauf	DSM	-18.075	
19.03.2021	NL0000009827	142,700	-2.579.303 EUR
Kauf	Eli Lilly & Co.	89.831	
19.03.2021	US5324571083	154,645	13.891.881 EUR
		184,290	16.554.955 USD
Verkauf	Enel	-579.672	
19.03.2021	IT0003128367	8,306	-4.814.756 EUR
Kauf	Eni	2.120.895	
19.03.2021	IT0003132476	10,174	21.577.986 EUR
Verkauf	EssilorLuxottica	-17.507	
19.03.2021	FR0000121667	131,550	-2.303.046 EUR
Verkauf	Facebook	-4.501	
19.03.2021	US30303M1027	243,442	-1.095.733 EUR
		290,110	-1.305.785 USD
Kauf	Fast Retailing	13.200	
19.03.2021	JP3802300008	702,368	9.271.257 EUR
		91.020,000	1.201.464.000 JPY
Verkauf	Fidelity National Information	-86.741	
19.03.2021	US31620M1062	118,939	-10.316.916 EUR
		141,740	-12.294.669 USD
Verkauf	Generali	-25.595	
19.03.2021	IT0000062072	16,730	-428.204 EUR
Verkauf	GlaxoSmithKline	-325.236	
19.03.2021	GB0009252882	15,060	-4.898.000 EUR
		12,962	-4.215.709 GBP
Verkauf	Heineken	-15.544	
19.03.2021	NL0000009165	90,020	-1.399.271 EUR

Verkauf	Henkel -Vorzugsaktie-	-10.220	
19.03.2021	DE0006048432	90,400	-923.888 EUR
Kauf	Hermès International	8.115	
19.03.2021	FR0000052292	947,200	7.686.528 EUR
Verkauf	Home Depot	-1.324	
19.03.2021	US4370761029	242,595	-321.195 EUR
		289,100	-382.768 USD
Verkauf	Honda Motor	-137.400	
19.03.2021	JP3854600008	26,784	-3.680.181 EUR
		3.471,000	-476.915.400 JPY
Kauf	HSBC Holdings	125.385	
19.03.2021	GB0005405286	5,006	627.653 EUR
		4,309	540.221 GBP
Verkauf	Iberdrola	-473.775	
19.03.2021	ES0144580Y14	10,895	-5.161.779 EUR
Verkauf	IBM	-51.317	
19.03.2021	US4592001014	108,165	-5.550.693 EUR
		128,900	-6.614.761 USD
Verkauf	Inditex	-150.328	
19.03.2021	ES0148396007	27,860	-4.188.138 EUR
Verkauf	Infineon Technologies	-87.898	
19.03.2021	DE0006231004	33,650	-2.957.768 EUR
Verkauf	ING Groep	-78.706	
19.03.2021	NL0011821202	10,332	-813.190 EUR
Verkauf	Intel	-18.398	
19.03.2021	US4581401001	53,503	-984.356 EUR
		63,760	-1.173.056 USD
Verkauf	Intesa Sanpaolo	-380.339	
19.03.2021	IT0000072618	2,314	-880.104 EUR
Verkauf	JP Morgan	-51.626	

19.03.2021	US46625H1005	130,184	-6.720.867 EUR
		155,140	-8.009.258 USD
Kauf	KBC Group	3.768	
19.03.2021	BE0003565737	63,200	238.138 EUR
Verkauf	KDDI	-138.700	
19.03.2021	JP3496400007	27,008	-3.746.039 EUR
		3.500,000	-485.450.000 JPY
Verkauf	Kering	-10.450	
19.03.2021	FR0000121485	593,600	-6.203.120 EUR
Verkauf	Kone	-23.102	
19.03.2021	FI0009013403	66,440	-1.534.897 EUR
Kauf	Linde	153.884	
19.03.2021	IE00BZ12WP82	224,800	34.593.123 EUR
Verkauf	L'Oréal	-24.497	
19.03.2021	FR0000120321	320,400	-7.848.839 EUR
Kauf	Lowe's Companies	116.546	
19.03.2021	US5486611073	150,617	17.553.782 EUR
		179,490	20.918.842 USD
Verkauf	LVMH	-10.733	
19.03.2021	FR0000121014	557,400	-5.982.574 EUR
Kauf	MasterCard	769	
19.03.2021	US57636Q1040	299,161	230.055 EUR
		356,510	274.156 USD
Kauf	McDonald's	729	
19.03.2021	US5801351017	186,658	136.073 EUR
		222,440	162.159 USD
Verkauf	Merck	-10.168	
19.03.2021	DE0006599905	138,400	-1.407.251 EUR
Kauf	Merck & Co.	11.614	
19.03.2021	US58933Y1055	65,042	755.392 EUR

			77,510	900.201 USD
Verkauf	Michelin		-23.922	
19.03.2021	FR0000121261		126,200	-3.018.956 EUR
Verkauf	Microsoft		-12.211	
19.03.2021	US5949181045		193,295	-2.360.329 EUR
			230,350	-2.812.804 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		12.500	
19.03.2021	JP3902900004		5,088	63.604 EUR
			659,400	8.242.500 JPY
Verkauf	MTU Aero Engines		-4.244	
19.03.2021	DE000A0D9PT0		199,150	-845.193 EUR
Verkauf	Münchener Rück		-2.849	
19.03.2021	DE0008430026		261,600	-745.298 EUR
Verkauf	National Australia Bank		-153.881	
19.03.2021	AU000000NAB4		16,820	-2.588.307 EUR
			25,930	-3.990.134 AUD
Verkauf	Neste		-32.696	
19.03.2021	FI0009013296		49,000	-1.602.104 EUR
Verkauf	Nestle		-2.990	
19.03.2021	CH0038863350		93,243	-278.795 EUR
			102,800	-307.372 CHF
Kauf	Nidec		27.700	
19.03.2021	JP3734800000		104,676	2.899.529 EUR
			13.565,000	375.750.500 JPY
Kauf	Nike		3.608	
19.03.2021	US6541061031		115,373	416.266 EUR
			137,490	496.064 USD
Kauf	Nintendo		16.100	
19.03.2021	JP3756600007		482,521	7.768.589 EUR
			62.530,000	1.006.733.000 JPY

Verkauf	Nippon Telegraph and Tele- phone	-43.200	
19.03.2021	JP3735400008	22,656	-978.741 EUR
		2.936,000	-126.835.200 JPY
Verkauf	Nokia	-383.574	
19.03.2021	FI0009000681	3,430	-1.315.659 EUR
Kauf	Novartis	12.098	
19.03.2021	CH0012005267	72,463	876.652 EUR
		79,890	966.509 CHF
Verkauf	NVIDIA	-1.459	
19.03.2021	US67066G1040	431,174	-629.083 EUR
		513,830	-749.678 USD
Verkauf	Oracle	-6.070	
19.03.2021	US68389X1054	55,601	-337.500 EUR
		66,260	-402.198 USD
Verkauf	Orange	-62.178	
19.03.2021	FR0000133308	10,460	-650.382 EUR
Kauf	PayPal Holdings	1.144	
19.03.2021	US70450Y1038	202,467	231.622 EUR
		241,280	276.024 USD
Kauf	PepsiCo	1.347	
19.03.2021	US7134481081	112,864	152.028 EUR
		134,500	181.172 USD
Verkauf	Pernod Ricard	-11.957	
19.03.2021	FR0000120693	160,200	-1.915.511 EUR
Kauf	Pfizer	47.521	
19.03.2021	US7170811035	29,815	1.416.817 EUR
		35,530	1.688.421 USD
Kauf	Philip Morris International	1.475	
19.03.2021	US7181721090	74,893	110.467 EUR
		89,250	131.644 USD

Verkauf	Philips	-71.332	
19.03.2021	NL0000009538	47,900	-3.416.803 EUR
Kauf	Qualcomm	68.060	
19.03.2021	US7475251036	109,944	7.482.774 EUR
		131,020	8.917.221 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group	582	
19.03.2021	GB00B24CGK77	73,359	42.695 EUR
		63,140	36.747 GBP
Kauf	Recruit Holdings	500	
19.03.2021	JP3970300004	40,096	20.048 EUR
		5.196,000	2.598.000 JPY
Verkauf	Repsol	-142.169	
19.03.2021	ES0173516115	10,670	-1.516.943 EUR
Kauf	Roche Holding	3.774	
19.03.2021	CH0012032048	279,546	1.055.008 EUR
		308,200	1.163.147 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	1.420	
19.03.2021	CA7800871021	78,362	111.274 EUR
		116,540	165.487 CAD
Verkauf	Saint-Gobain	-38.160	
19.03.2021	FR0000125007	48,580	-1.853.813 EUR
Verkauf	Salesforce.com	-1.854	
19.03.2021	US79466L3024	178,065	-330.132 EUR
		212,200	-393.419 USD
Verkauf	Sanofi	-38.553	
19.03.2021	FR0000120578	83,700	-3.226.886 EUR
Kauf	SAP	28.012	
19.03.2021	DE0007164600	103,600	2.902.043 EUR
Verkauf	Schneider Electric	-44.025	
19.03.2021	FR0000121972	126,050	-5.549.351 EUR

Verkauf	Siemens	-41.222	
19.03.2021	DE0007236101	137,760	-5.678.743 EUR
Kauf	Société Générale	559.363	
19.03.2021	FR0000130809	22,170	12.401.078 EUR
Kauf	Sony	1.000	
19.03.2021	JP3435000009	89,166	89.166 EUR
		11.555,000	11.555.000 JPY
Kauf	Starbucks	2.418	
19.03.2021	US8552441094	89,234	215.767 EUR
		106,340	257.130 USD
Verkauf	STMicroelectronics	-40.378	
19.03.2021	NL0000226223	30,820	-1.244.450 EUR
Verkauf	Telefónica	-499.316	
19.03.2021	ES0178430E18	4,036	-2.015.239 EUR
Verkauf	Texas Instruments	-2.143	
19.03.2021	US8825081040	147,671	-316.460 EUR
		175,980	-377.125 USD
Kauf	Thermo Fisher Scientific	5.055	
19.03.2021	US8835561023	373,425	1.887.661 EUR
		445,010	2.249.526 USD
Verkauf	TotalEnergies	-103.738	
19.03.2021	FR0000120271	40,230	-4.173.380 EUR
Verkauf	Toyota Motor	-10.800	
19.03.2021	JP3633400001	66,703	-720.388 EUR
		8.644,000	-93.355.200 JPY
Kauf	UBS Group	427.978	
19.03.2021	CH0244767585	13,469	5.764.602 EUR
		14,850	6.355.473 CHF
Verkauf	Unibail-Rodamco-Westfield	-66.697	
19.03.2021	FR0013326246	69,160	-4.612.765 EUR

Verkauf	UniCredit	-46.893	
19.03.2021	IT0005239360	9,184	-430.665 EUR
Kauf	UnitedHealth Group	3.853	
19.03.2021	US91324P1021	306,772	1.181.992 EUR
		365,580	1.408.580 USD
Kauf	Verizon Communications	4.135	
19.03.2021	US92343V1044	47,193	195.143 EUR
		56,240	232.552 USD
Kauf	VINCI	156.595	
19.03.2021	FR0000125486	88,700	13.889.977 EUR
Kauf	Visa	3.025	
19.03.2021	US92826C8394	173,618	525.193 EUR
		206,900	625.873 USD
Verkauf	Vivendi	-94.635	
19.03.2021	FR0000127771	28,050	-2.654.512 EUR
Kauf	Vonovia	199.662	
19.03.2021	DE000A1ML7J1	55,700	11.121.173 EUR
Verkauf	Walmart	-203.482	
19.03.2021	US9311421039	110,548	-22.494.519 EUR
		131,740	-26.806.719 USD
Kauf	Walt Disney	2.495	
19.03.2021	US2546871060	160,393	400.180 EUR
		191,140	476.894 USD
Kauf	Westpac Banking	14.932	
19.03.2021	AU000000WBC1	15,906	237.502 EUR
		24,520	366.133 AUD
Verkauf	Wolters Kluwer	-29.423	
19.03.2021	NL0000395903	70,520	-2.074.910 EUR
Kauf	Worldline	93.551	
19.03.2021	FR0011981968	71,440	6.683.283 EUR

Kauf	Zalando		70.798	
19.03.2021	DE000ZAL1111		84,420	5.976.767 EUR
Kauf	Zurich Insurance Group		162	
19.03.2021	CH0011075394		358,186	58.026 EUR
			394,900	63.974 CHF
Bezug Aktien	junger Cellnex Telecom - junge Aktie 04/21 -		138.643	
28.04.2021	ES0105066049		36,330	5.036.900 EUR
Verkauf	DSM		-0,682	
08.06.2021	NL0000009827		151,701	-103 EUR
Verkauf	Organon & Co.		-34.014	
08.06.2021	US68622V1061		23,706	-806.351 EUR
			28,910	-983.345 USD
Verkauf	Organon & Co.		-0,6	
15.06.2021	US68622V1061		27,637	-17 EUR
			27,637	-17 USD
Kauf	Abbott Laboratories		9.360	
18.06.2021	US0028241000		92,675	867.434 EUR
			110,330	1.032.689 USD
Kauf	AbbVie		3.107	
18.06.2021	US00287Y1091		95,018	295.221 EUR
			113,120	351.464 USD
Verkauf	Adobe		-1.032	
18.06.2021	US00724F1012		475,082	-490.285 EUR
			565,590	-583.689 USD
Kauf	Akzo Nobel		5.423	
18.06.2021	NL0013267909		105,300	571.042 EUR
Verkauf	Alphabet C		-965	
18.06.2021	US02079K1079		2.109,474	-2.035.642 EUR
			2.511,350	-2.423.453 USD
Kauf	Amadeus IT Group		13.814	

18.06.2021	ES0109067019		63,040	870.835 EUR
Kauf	Amgen		30	
18.06.2021	US0311621009		200,486	6.015 EUR
			238,680	7.160 USD
Kauf	Apple		36.813	
18.06.2021	US0378331005		109,583	4.034.090 EUR
			130,460	4.802.624 USD
Verkauf	ASML		-10.851	
18.06.2021	NL0010273215		563,800	-6.117.794 EUR
Kauf	AstraZeneca		1.456	
18.06.2021	GB0009895292		97,659	142.191 EUR
			83,840	122.071 GBP
Verkauf	AT&T		-13.377	
18.06.2021	US00206R1023		24,065	-321.922 EUR
			28,650	-383.251 USD
Kauf	AXA		68.767	
18.06.2021	FR0000120628		22,050	1.516.312 EUR
Verkauf	Bank of America		-24.213	
18.06.2021	US0605051046		32,574	-788.721 EUR
			38,780	-938.980 USD
Kauf	Bayer		64.788	
18.06.2021	DE000BAY0017		52,750	3.417.567 EUR
Kauf	BBVA		227.517	
18.06.2021	ES0113211835		5,222	1.188.094 EUR
Verkauf	BMW		-16.494	
18.06.2021	DE0005190003		90,950	-1.500.129 EUR
Kauf	BNP Paribas		29.204	
18.06.2021	FR0000131104		53,740	1.569.423 EUR
Kauf	Bristol-Myers		1.070	
18.06.2021	US1101221083		55,833	59.742 EUR

			66,470	71.123 USD
Verkauf	British American Tobacco		-6.280	
18.06.2021	GB0002875804		32,522	-204.237 EUR
			27,920	-175.338 GBP
Kauf	Cap Gemini		3.716	
18.06.2021	FR0000125338		156,550	581.740 EUR
Kauf	Cellnex Telecom		127.309	
18.06.2021	ES0105066007		53,020	6.749.923 EUR
Verkauf	CIE Financiere Richemont		-307	
18.06.2021	CH0210483332		102,713	-31.533 EUR
			112,450	-34.522 CHF
Verkauf	Cisco Systems		-3.980	
18.06.2021	US17275R1023		43,738	-174.075 EUR
			52,070	-207.239 USD
Verkauf	Citigroup		-4.787	
18.06.2021	US1729674242		56,791	-271.857 EUR
			67,610	-323.649 USD
Verkauf	Coca-Cola		-11.289	
18.06.2021	US1912161007		45,166	-509.874 EUR
			53,770	-607.010 USD
Verkauf	Comcast		-534	
18.06.2021	US20030N1019		47,635	-25.437 EUR
			56,710	-30.283 USD
Verkauf	Commonwealth Bank of Australia		-2.338	
18.06.2021	AU000000CBA7		65,427	-152.969 EUR
			103,690	-242.427 AUD
Kauf	CRH		22.717	
18.06.2021	IE0001827041		41,530	943.437 EUR
Verkauf	Daimler		-32.312	
18.06.2021	DE0007100000		77,080	-2.490.609 EUR

Kauf	Danone	16.669	
18.06.2021	FR0000120644	58,560	976.137 EUR
Kauf	Deutsche Börse	5.778	
18.06.2021	DE0005810055	144,950	837.521 EUR
Kauf	Deutsche Post	21.632	
18.06.2021	DE0005552004	56,280	1.217.449 EUR
Kauf	Deutsche Telekom	53.688	
18.06.2021	DE0005557508	17,596	944.694 EUR
Verkauf	DSM	-4.975	
18.06.2021	NL0000009827	152,400	-758.190 EUR
Kauf	Eli Lilly & Co.	4.092	
18.06.2021	US5324571083	183,577	751.196 EUR
		218,550	894.307 USD
Kauf	Enel	216.185	
18.06.2021	IT0003128367	8,054	1.741.154 EUR
Kauf	Eni	63.851	
18.06.2021	IT0003132476	10,314	658.559 EUR
Kauf	EssilorLuxottica	7.784	
18.06.2021	FR0000121667	149,480	1.163.552 EUR
Verkauf	Facebook	-2.486	
18.06.2021	US30303M1027	276,907	-688.390 EUR
		329,660	-819.535 USD
Verkauf	Fast Retailing	-400	
18.06.2021	JP3802300008	629,350	-251.740 EUR
		82.470,000	-32.988.000 JPY
Kauf	Generali	41.197	
18.06.2021	IT0000062072	16,890	695.817 EUR
Kauf	Heineken	5.347	
18.06.2021	NL0000009165	98,760	528.070 EUR
Verkauf	Henkel -Vorzugsaktie-	-10.876	

18.06.2021	DE0006048432		89,480	-973.184 EUR
Verkauf	Hermès International		-1.243	
18.06.2021	FR0000052292		1.213,000	-1.507.759 EUR
Verkauf	Home Depot		-995	
18.06.2021	US4370761029		254,185	-252.914 EUR
			302,610	-301.097 USD
Kauf	HSBC Holdings		5.176	
18.06.2021	GB0005405286		5,002	25.889 EUR
			4,294	22.226 GBP
Kauf	Iberdrola		164.831	
18.06.2021	ES0144580Y14		10,730	1.768.637 EUR
Verkauf	Inditex		-75.275	
18.06.2021	ES0148396007		30,480	-2.294.382 EUR
Kauf	Infineon Technologies		14.596	
18.06.2021	DE0006231004		32,440	473.494 EUR
Kauf	ING Groep		224.562	
18.06.2021	NL0011821202		10,944	2.457.607 EUR
Verkauf	Intel		-16.163	
18.06.2021	US4581401001		46,761	-755.806 EUR
			55,670	-899.794 USD
Kauf	Intesa Sanpaolo		303.124	
18.06.2021	IT0000072618		2,344	710.523 EUR
Verkauf	JP Morgan		-10.537	
18.06.2021	US46625H1005		124,249	-1.309.215 EUR
			147,920	-1.558.633 USD
Verkauf	KBC Group		-7.285	
18.06.2021	BE0003565737		63,400	-461.869 EUR
Verkauf	Kering		-3.964	
18.06.2021	FR0000121485		750,000	-2.973.000 EUR
Kauf	Kone		7.679	

18.06.2021	F10009013403		68,800	528.315 EUR
Verkauf	Linde		-32.362	
18.06.2021	IE00BZ12WP82		238,700	-7.724.809 EUR
Verkauf	L'Oréal		-12.586	
18.06.2021	FR0000120321		390,300	-4.912.316 EUR
Kauf	Lowe's Companies		6.630	
18.06.2021	US5486611073		156,975	1.040.743 EUR
			186,880	1.239.014 USD
Verkauf	LVMH		-19.916	
18.06.2021	FR0000121014		681,100	-13.564.788 EUR
Verkauf	MasterCard		-1.460	
18.06.2021	US57636Q1040		308,624	-450.591 EUR
			367,420	-536.433 USD
Verkauf	McDonald's		-376	
18.06.2021	US5801351017		192,875	-72.521 EUR
			229,620	-86.337 USD
Kauf	Merck		3.146	
18.06.2021	DE0006599905		152,000	478.192 EUR
Kauf	Merck & Co.		4.882	
18.06.2021	US58933Y1055		64,351	314.159 EUR
			76,610	374.010 USD
Verkauf	Michelin		-17.507	
18.06.2021	FR0000121261		131,350	-2.299.544 EUR
Kauf	Microsoft		4.965	
18.06.2021	US5949181045		217,915	1.081.948 EUR
			259,430	1.288.070 USD
Verkauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		-15.500	
18.06.2021	JP3902900004		4,599	-71.278 EUR
			602,600	-9.340.300 JPY
Kauf	Münchener Rück		3.726	

18.06.2021	DE0008430026		236,700	881.944 EUR
Kauf	Neste		19,042	
18.06.2021	FI0009013296		52,020	990.565 EUR
Verkauf	Nestle		-3.313	
18.06.2021	CH0038863350		105,499	-349.517 EUR
			115,500	-382.652 CHF
Verkauf	Nidec		-1.500	
18.06.2021	JP3734800000		98,062	-147.092 EUR
			12.850,000	-19.275.000 JPY
Kauf	Nike		1.785	
18.06.2021	US6541061031		107,861	192.532 EUR
			128,410	229.212 USD
Kauf	Nintendo		100	
18.06.2021	JP3756600007		498,321	49.832 EUR
			65.300,000	6.530.000 JPY
Verkauf	Nippon Telegraph and Telephone		-6.100	
18.06.2021	JP3735400008		21,764	-132.763 EUR
			2.852,000	-17.397.200 JPY
Kauf	Nokia		113.575	
18.06.2021	FI0009000681		4,347	493.711 EUR
Kauf	Novartis		9.857	
18.06.2021	CH0012005267		78,297	771.778 EUR
			85,720	844.942 CHF
Verkauf	NVIDIA		-49	
18.06.2021	US67066G1040		626,244	-30.686 EUR
			745,550	-36.532 USD
Verkauf	Oracle		-8.085	
18.06.2021	US68389X1054		64,031	-517.694 EUR
			76,230	-616.320 USD
Kauf	Orange		46.426	

18.06.2021	FR0000133308		9,890	459.153 EUR
Kauf	PayPal Holdings		6.162	
18.06.2021	US70450Y1038		238,032	1.466.756 EUR
			283,380	1.746.188 USD
Verkauf	PepsiCo		-887	
18.06.2021	US7134481081		122,149	-108.346 EUR
			145,420	-128.988 USD
Kauf	Pernod Ricard		6.154	
18.06.2021	FR0000120693		179,100	1.102.181 EUR
Kauf	Pfizer		10.651	
18.06.2021	US7170811035		32,599	347.217 EUR
			38,810	413.365 USD
Verkauf	Philip Morris International		-3.743	
18.06.2021	US7181721090		83,578	-312.831 EUR
			99,500	-372.429 USD
Kauf	Philips		4.380	
18.06.2021	NL0000009538		43,115	188.844 EUR
Verkauf	Qualcomm		-3.174	
18.06.2021	US7475251036		111,717	-354.589 EUR
			133,000	-422.142 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group		21	
18.06.2021	GB00B24CGK77		74,723	1.569 EUR
			64,150	1.347 GBP
Kauf	Recruit Holdings		6.300	
18.06.2021	JP3970300004		42,140	265.481 EUR
			5.522,000	34.788.600 JPY
Verkauf	Repsol		-8.866	
18.06.2021	ES0173516115		10,740	-95.221 EUR
Kauf	Roche Holding		2.945	
18.06.2021	CH0012032048		318,095	936.789 EUR

			348,250	1.025.596 CHF
Verkauf	Royal Bank of Canada		-510	
18.06.2021	CA7800871021		85,141	-43.422 EUR
			125,960	-64.240 CAD
Kauf	Saint-Gobain		10.414	
18.06.2021	FR0000125007		55,490	577.873 EUR
Verkauf	Salesforce.com		-1.847	
18.06.2021	US79466L3024		203,929	-376.658 EUR
			242,780	-448.415 USD
Kauf	Sanofi		28.190	
18.06.2021	FR0000120578		87,980	2.480.156 EUR
Kauf	SAP		11.799	
18.06.2021	DE0007164600		118,200	1.394.642 EUR
Kauf	Schneider Electric		12.944	
18.06.2021	FR0000121972		131,680	1.704.466 EUR
Verkauf	Siemens		-1.404	
18.06.2021	DE0007236101		133,700	-187.715 EUR
Kauf	Société Générale		17.407	
18.06.2021	FR0000130809		25,010	435.349 EUR
Verkauf	Sony		-1.500	
18.06.2021	JP3435000009		80,128	-120.192 EUR
			10.500,000	-15.750.000 JPY
Kauf	Starbucks		292	
18.06.2021	US8552441094		92,145	26.906 EUR
			109,700	32.032 USD
Kauf	STMicroelectronics		15.531	
18.06.2021	NL0000226223		30,445	472.841 EUR
Kauf	Telefónica		342.481	
18.06.2021	ES0178430E18		3,966	1.358.280 EUR
Verkauf	Texas Instruments		-1.904	

18.06.2021	US8825081040	153,774	-292.787 EUR
		183,070	-348.565 USD
Kauf	Thermo Fisher Scientific	258	
18.06.2021	US8835561023	405,263	104.558 EUR
		482,470	124.477 USD
Kauf	TotalEnergies	59.661	
18.06.2021	FR0000120271	39,535	2.358.698 EUR
Kauf	Toyota Motor	1.600	
18.06.2021	JP3633400001	75,038	120.061 EUR
		9.833,000	15.732.800 JPY
Verkauf	UBS Group	-14.735	
18.06.2021	CH0244767585	13,098	-193.003 EUR
		14,340	-211.300 CHF
Kauf	UniCredit	64.540	
18.06.2021	IT0005239360	10,022	646.820 EUR
Kauf	UnitedHealth Group	531	
18.06.2021	US91324P1021	327,062	173.670 EUR
		389,370	206.755 USD
Verkauf	Verizon Communications	-3.414	
18.06.2021	US92343V1044	46,887	-160.074 EUR
		55,820	-190.569 USD
Kauf	VINCI	30.504	
18.06.2021	FR0000125486	94,130	2.871.342 EUR
Verkauf	Visa	-1.963	
18.06.2021	US92826C8394	193,539	-379.917 EUR
		230,410	-452.295 USD
Verkauf	Vivendi	-118.391	
18.06.2021	FR0000127771	28,910	-3.422.684 EUR
Kauf	Vonovia	23.592	
18.06.2021	DE000A1ML7J1	53,620	1.265.003 EUR

Verkauf	Walt Disney	-3.329	
18.06.2021	US2546871060	144,829	-482.135 EUR
		172,420	-573.986 USD
Verkauf	Westpac Banking	-1.040	
18.06.2021	AU000000WBC1	16,961	-17.639 EUR
		26,880	-27.955 AUD
Verkauf	Wolters Kluwer	-12.101	
18.06.2021	NL0000395903	82,680	-1.000.511 EUR
Kauf	Worldline	7.097	
18.06.2021	FR0011981968	80,160	568.896 EUR
Verkauf	Zalando	-5.123	
18.06.2021	DE000ZAL1111	99,260	-508.509 EUR
Kauf	Zurich Insurance Group	48	
18.06.2021	CH0011075394	343,259	16.476 EUR
		375,800	18.038 CHF
Verkauf	Philips	-0,98	
25.06.2021	NL0000009538	44,582	-44 EUR
Verkauf	Iberdrola	-0,125	
06.08.2021	ES0144580Y14	9,680	-1 EUR
Verkauf	ASML	-22.921	
16.09.2021	NL0010273215	748,100	-17.147.200 EUR
Verkauf	Akzo Nobel	-3.145	
17.09.2021	NL0013267909	98,940	-311.166 EUR
Kauf	Amadeus IT Group	22.619	
17.09.2021	ES0109067019	52,780	1.193.831 EUR
Verkauf	ASML	-18.812	
17.09.2021	NL0010273215	730,900	-13.749.691 EUR
Verkauf	AXA	-48.752	
17.09.2021	FR0000120628	23,095	-1.125.927 EUR
Kauf	Bayer	1.190	

17.09.2021	DE000BAY0017		45,210	53.800 EUR
Kauf	BBVA		10.345	
17.09.2021	ES0113211835		5,672	58.677 EUR
Kauf	BMW		7.117	
17.09.2021	DE0005190003		80,360	571.922 EUR
Kauf	BNP Paribas		1.841	
17.09.2021	FR0000131104		53,540	98.567 EUR
Verkauf	Cap Gemini		-2.327	
17.09.2021	FR0000125338		192,350	-447.598 EUR
Verkauf	Cellnex Telecom		-35.391	
17.09.2021	ES0105066007		58,060	-2.054.801 EUR
Kauf	CRH		19.765	
17.09.2021	IE0001827041		42,590	841.791 EUR
Kauf	Daimler		45.165	
17.09.2021	DE0007100000		71,360	3.222.974 EUR
Verkauf	Danone		-9.721	
17.09.2021	FR0000120644		59,320	-576.650 EUR
Kauf	Deutsche Börse		268	
17.09.2021	DE0005810055		140,000	37.520 EUR
Kauf	Deutsche Post		12.844	
17.09.2021	DE0005552004		58,950	757.154 EUR
Verkauf	Deutsche Telekom		-89.354	
17.09.2021	DE0005557508		17,352	-1.550.471 EUR
Kauf	DSM		296	
17.09.2021	NL0000009827		184,400	54.582 EUR
Kauf	Enel		280.801	
17.09.2021	IT0003128367		6,959	1.954.094 EUR
Kauf	Eni		24.040	
17.09.2021	IT0003132476		10,942	263.046 EUR
Kauf	EssilorLuxottica		2.742	

17.09.2021	FR0000121667		170,300	466.963 EUR
Kauf	Generali		83.050	
17.09.2021	IT0000062072		17,685	1.468.739 EUR
Kauf	Heineken		1.064	
17.09.2021	NL0000009165		90,420	96.207 EUR
Verkauf	Henkel -Vorzugsaktie-		-1.007	
17.09.2021	DE0006048432		78,640	-79.190 EUR
Kauf	Hermès International		2.582	
17.09.2021	FR0000052292		1.277,500	3.298.505 EUR
Verkauf	Iberdrola		-154.378	
17.09.2021	ES0144580Y14		9,354	-1.444.052 EUR
Verkauf	Inditex		-24.722	
17.09.2021	ES0148396007		31,710	-783.935 EUR
Kauf	Infineon Technologies		2.003	
17.09.2021	DE0006231004		36,800	73.710 EUR
Kauf	ING Groep		2.227	
17.09.2021	NL0011821202		11,698	26.051 EUR
Kauf	Intesa Sanpaolo		1.707.602	
17.09.2021	IT0000072618		2,374	4.053.847 EUR
Verkauf	KBC Group		-302	
17.09.2021	BE0003565737		71,900	-21.714 EUR
Verkauf	Kering		-1.100	
17.09.2021	FR0000121485		637,200	-700.920 EUR
Kauf	Kone		240	
17.09.2021	FI0009013403		63,260	15.182 EUR
Verkauf	Linde		-18.564	
17.09.2021	IE00BZ12WP82		261,500	-4.854.486 EUR
Verkauf	L'Oréal		-227	
17.09.2021	FR0000120321		382,600	-86.850 EUR
Kauf	LVMH		15.315	

17.09.2021	FR0000121014	631,000	9.663.765 EUR
Kauf	Merck	208	
17.09.2021	DE0006599905	196,500	40.872 EUR
Kauf	Michelin	2.764	
17.09.2021	FR0000121261	132,550	366.368 EUR
Verkauf	Münchener Rück	-267	
17.09.2021	DE0008430026	239,850	-64.040 EUR
Verkauf	Neste	-2.700	
17.09.2021	FI0009013296	50,900	-137.430 EUR
Kauf	Nokia	188.475	
17.09.2021	FI0009000681	4,699	885.644 EUR
Kauf	Orange	3.136	
17.09.2021	FR0000133308	9,353	29.331 EUR
Kauf	Pernod Ricard	293	
17.09.2021	FR0000120693	185,050	54.220 EUR
Kauf	Philips	8.629	
17.09.2021	NL0000009538	40,000	345.160 EUR
Kauf	Repsol	751	
17.09.2021	ES0173516115	10,044	7.543 EUR
Kauf	Saint-Gobain	5.722	
17.09.2021	FR0000125007	60,010	343.377 EUR
Kauf	Sanofi	4.185	
17.09.2021	FR0000120578	81,550	341.287 EUR
Verkauf	SAP	-76.166	
17.09.2021	DE0007164600	122,080	-9.298.345 EUR
Kauf	Schneider Electric	9.771	
17.09.2021	FR0000121972	152,980	1.494.768 EUR
Kauf	Siemens	4.690	
17.09.2021	DE0007236101	149,520	701.249 EUR
Kauf	Société Générale	28.819	

17.09.2021	FR0000130809		26,050	750.735 EUR
Verkauf	STMicroelectronics		-6.292	
17.09.2021	NL0000226223		38,865	-244.539 EUR
Verkauf	Telefónica		-253.555	
17.09.2021	ES0178430E18		4,171	-1.057.705 EUR
Verkauf	TotalEnergies		-35.433	
17.09.2021	FR0000120271		38,390	-1.360.273 EUR
Kauf	UniCredit		3.884	
17.09.2021	IT0005239360		10,694	41.536 EUR
Kauf	VINCI		6.407	
17.09.2021	FR0000125486		86,160	552.027 EUR
Kauf	Vivendi		66.305	
17.09.2021	FR0000127771		31,750	2.105.184 EUR
Verkauf	Vonovia		-10.764	
17.09.2021	DE000A1ML7J1		52,920	-569.631 EUR
Verkauf	Wolters Kluwer		-1.067	
17.09.2021	NL0000395903		96,120	-102.560 EUR
Kauf	Worldline		1.279	
17.09.2021	FR0011981968		68,010	86.985 EUR
Kauf	Zalando		47.092	
17.09.2021	DE000ZAL1111		95,580	4.501.053 EUR
Verkauf	Abbott Laboratories		-10.113	
24.09.2021	US0028241000		106,304	-1.075.049 EUR
			124,370	-1.257.754 USD
Verkauf	AbbVie		-8.595	
24.09.2021	US00287Y1091		91,517	-786.586 EUR
			107,070	-920.267 USD
Verkauf	Adobe		-1.934	
24.09.2021	US00724F1012		532,254	-1.029.378 EUR
			622,710	-1.204.321 USD

Verkauf	Alphabet C	-2.635	
24.09.2021	US02079K1079	2.438,275	-6.424.855 EUR
		2.852,660	-7.516.759 USD
Verkauf	Amgen	-2.751	
24.09.2021	US0311621009	182,580	-502.279 EUR
		213,610	-587.641 USD
Verkauf	Apple	-83.984	
24.09.2021	US0378331005	125,578	-10.546.544 EUR
		146,920	-12.338.929 USD
Kauf	AstraZeneca	36.343	
24.09.2021	GB0009895292	103,642	3.766.655 EUR
		88,450	3.214.538 GBP
Kauf	AT&T	42.954	
24.09.2021	US00206R1023	23,189	996.061 EUR
		27,130	1.165.342 USD
Kauf	Bank of America	46.959	
24.09.2021	US0605051046	36,019	1.691.399 EUR
		42,140	1.978.852 USD
Verkauf	Bristol-Myers	-12.189	
24.09.2021	US1101221083	51,481	-627.500 EUR
		60,230	-734.143 USD
Kauf	British American Tobacco	12.033	
24.09.2021	GB0002875804	31,145	374.771 EUR
		26,580	319.837 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont	3.562	
24.09.2021	CH0210483332	92,656	330.040 EUR
		100,450	357.803 CHF
Kauf	Cisco Systems	45.718	
24.09.2021	US17275R1023	48,489	2.216.832 EUR
		56,730	2.593.582 USD

Kauf	Citigroup	21.596	
24.09.2021	US1729674242	60,840	1.313.905 EUR
		71,180	1.537.203 USD
Kauf	Coca-Cola	20.709	
24.09.2021	US1912161007	46,062	953.894 EUR
		53,890	1.116.008 USD
Kauf	Comcast	28.363	
24.09.2021	US20030N1019	48,070	1.363.422 EUR
		56,240	1.595.135 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia	11.620	
24.09.2021	AU000000CBA7	63,121	733.471 EUR
		101,700	1.181.754 AUD
Verkauf	Eli Lilly & Co.	-3.359	
24.09.2021	US5324571083	198,026	-665.168 EUR
		231,680	-778.213 USD
Verkauf	Facebook	-7.793	
24.09.2021	US30303M1027	301,688	-2.351.055 EUR
		352,960	-2.750.617 USD
Kauf	Fast Retailing	400	
24.09.2021	JP3802300008	593,890	237.556 EUR
		77.100,000	30.840.000 JPY
Kauf	Home Depot	3.961	
24.09.2021	US4370761029	288,465	1.142.611 EUR
		337,490	1.336.798 USD
Kauf	HSBC Holdings	139.069	
24.09.2021	GB0005405286	4,399	611.814 EUR
		3,755	522.135 GBP
Verkauf	Intel	-17.337	
24.09.2021	US4581401001	46,344	-803.464 EUR
		54,220	-940.012 USD

Kauf	JP Morgan	39.638	
24.09.2021	US46625H1005	139,356	5.523.808 EUR
		163,040	6.462.580 USD
Kauf	Lowe's Companies	2.441	
24.09.2021	US5486611073	177,674	433.703 EUR
		207,870	507.411 USD
Kauf	MasterCard	17.403	
24.09.2021	US57636Q1040	306,133	5.327.628 EUR
		358,160	6.233.058 USD
Kauf	McDonald's	4.026	
24.09.2021	US5801351017	210,624	847.974 EUR
		246,420	992.087 USD
Verkauf	Merck & Co.	-9.084	
24.09.2021	US58933Y1055	62,917	-571.540 EUR
		73,610	-668.673 USD
Verkauf	Microsoft	-39.816	
24.09.2021	US5949181045	255,866	-10.187.546 EUR
		299,350	-11.918.920 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group	81.200	
24.09.2021	JP3902900004	5,148	418.003 EUR
		668,300	54.265.960 JPY
Kauf	Nestle	6.093	
24.09.2021	CH0038863350	104,638	637.558 EUR
		113,440	691.190 CHF
Verkauf	Nidec	-1.500	
24.09.2021	JP3734800000	101,947	-152.921 EUR
		13.235,000	-19.852.500 JPY
Kauf	Nike	4.082	
24.09.2021	US6541061031	127,860	521.925 EUR
		149,590	610.626 USD

Kauf	Nintendo	500	
24.09.2021	JP3756600007	414,414	207.207 EUR
		53.800,000	26.900.000 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone	14.300	
24.09.2021	JP3735400008	24,980	357.219 EUR
		3.243,000	46.374.900 JPY
Verkauf	Novartis	-18.360	
24.09.2021	CH0012005267	70,988	-1.303.348 EUR
		76,960	-1.412.986 CHF
Verkauf	NVIDIA	-11.110	
24.09.2021	US67066G1040	188,735	-2.096.841 EUR
		220,810	-2.453.199 USD
Verkauf	Oracle	-8.574	
24.09.2021	US68389X1054	76,875	-659.127 EUR
		89,940	-771.146 USD
Kauf	PayPal Holdings	16.598	
24.09.2021	US70450Y1038	237,711	3.945.527 EUR
		278,110	4.616.070 USD
Kauf	PepsiCo	9.286	
24.09.2021	US7134481081	131,801	1.223.899 EUR
		154,200	1.431.901 USD
Verkauf	Pfizer	-27.579	
24.09.2021	US7170811035	37,557	-1.035.789 EUR
		43,940	-1.211.821 USD
Kauf	Philip Morris International	9.760	
24.09.2021	US7181721090	87,029	849.407 EUR
		101,820	993.763 USD
Verkauf	Qualcomm	-4.762	
24.09.2021	US7475251036	114,432	-544.926 EUR
		133,880	-637.537 USD

Kauf	Reckitt Benckiser Group	5.209	
24.09.2021	GB00B24CGK77	68,583	357.248 EUR
		58,530	304.883 GBP
Kauf	Recruit Holdings	9.000	
24.09.2021	JP3970300004	54,960	494.639 EUR
		7.135,000	64.215.000 JPY
Verkauf	Roche Holding	-3.895	
24.09.2021	CH0012032048	313,987	-1.222.981 EUR
		340,400	-1.325.858 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada	9.679	
24.09.2021	CA7800871021	86,452	836.765 EUR
		127,900	1.237.944 CAD
Verkauf	Salesforce.com	-3.524	
24.09.2021	US79466L3024	244,139	-860.345 EUR
		285,630	-1.006.560 USD
Kauf	Sony	7.800	
24.09.2021	JP3435000009	100,137	781.069 EUR
		13.000,000	101.400.000 JPY
Kauf	Starbucks	5.847	
24.09.2021	US8552441094	97,534	570.282 EUR
		114,110	667.201 USD
Verkauf	Texas Instruments	-3.907	
24.09.2021	US8825081040	171,503	-670.062 EUR
		200,650	-783.940 USD
Verkauf	Thermo Fisher Scientific	-2.786	
24.09.2021	US8835561023	521,202	-1.452.068 EUR
		609,780	-1.698.847 USD
Kauf	Toyota Motor	9.600	
24.09.2021	JP3633400001	77,799	746.869 EUR
		10.100,000	96.960.000 JPY

Kauf	UBS Group	29.508	
24.09.2021	CH0244767585	13,578	400.655 EUR
		14,720	434.358 CHF
Verkauf	UMG	-642.224	
24.09.2021	NL0015000IY2	23,445	-15.056.942 EUR
Verkauf	UnitedHealth Group	-7.706	
24.09.2021	US91324P1021	347,946	-2.681.276 EUR
		407,080	-3.136.958 USD
Kauf	Verizon Communications	28.608	
24.09.2021	US92343V1044	46,472	1.329.473 EUR
		54,370	1.555.417 USD
Kauf	Visa	16.763	
24.09.2021	US92826C8394	197,949	3.318.213 EUR
		231,590	3.882.143 USD
Kauf	Walt Disney	23.944	
24.09.2021	US2546871060	150,434	3.601.986 EUR
		176,000	4.214.144 USD
Kauf	Westpac Banking	25.512	
24.09.2021	AU000000WBC1	15,672	399.818 EUR
		25,250	644.178 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group	384	
24.09.2021	CH0011075394	355,219	136.404 EUR
		385,100	147.878 CHF
Verkauf	DSM	-0,842	
30.09.2021	NL0000009827	182,720	-154 EUR
Kauf	Abbott Laboratories	10.733	
13.10.2021	US0028241000	100,888	1.082.833 EUR
		117,000	1.255.761 USD
Kauf	AbbVie	10.900	
13.10.2021	US00287Y1091	93,585	1.020.072 EUR

			108,530	1.182.977 USD
Kauf	Adobe		1.120	
13.10.2021	US00724F1012		509,718	570.884 EUR
			591,120	662.054 USD
Kauf	Alphabet C		594	
13.10.2021	US02079K1079		2.378,201	1.412.652 EUR
			2.758,000	1.638.252 USD
Kauf	Amgen		3.436	
13.10.2021	US0311621009		175,571	603.263 EUR
			203,610	699.604 USD
Kauf	Apple		27.538	
13.10.2021	US0378331005		121,506	3.346.020 EUR
			140,910	3.880.380 USD
Kauf	AstraZeneca		10.013	
13.10.2021	GB0009895292		104,789	1.049.254 EUR
			88,550	886.651 GBP
Kauf	AT&T		63.769	
13.10.2021	US00206R1023		21,816	1.391.184 EUR
			25,300	1.613.356 USD
Kauf	Bank of America		69.713	
13.10.2021	US0605051046		37,199	2.593.273 EUR
			43,140	3.007.419 USD
Kauf	Bristol-Myers		13.550	
13.10.2021	US1101221083		49,211	666.809 EUR
			57,070	773.299 USD
Kauf	British American Tobacco		18.731	
13.10.2021	GB0002875804		30,407	569.557 EUR
			25,695	481.293 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont		5.288	
13.10.2021	CH0210483332		97,693	516.601 EUR

			104,300	551.538 CHF
Kauf	Cisco Systems		43.988	
13.10.2021	US17275R1023		47,098	2.071.764 EUR
			54,620	2.402.625 USD
Kauf	Citigroup		18.367	
13.10.2021	US1729674242		60,585	1.112.758 EUR
			70,260	1.290.465 USD
Kauf	Coca-Cola		30.059	
13.10.2021	US1912161007		46,771	1.405.881 EUR
			54,240	1.630.400 USD
Kauf	Comcast		32.377	
13.10.2021	US20030N1019		45,434	1.471.022 EUR
			52,690	1.705.944 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia		17.252	
13.10.2021	AU000000CBA7		65,951	1.137.795 EUR
			103,220	1.780.751 AUD
Kauf	Eli Lilly & Co.		4.598	
13.10.2021	US5324571083		203,880	937.442 EUR
			236,440	1.087.151 USD
Kauf	Facebook		4.709	
13.10.2021	US30303M1027		279,848	1.317.805 EUR
			324,540	1.528.259 USD
Kauf	Fast Retailing		600	
13.10.2021	JP3802300008		544,043	326.426 EUR
			71.540,000	42.924.000 JPY
Kauf	Home Depot		8.620	
13.10.2021	US4370761029		291,696	2.514.421 EUR
			338,280	2.915.974 USD
Kauf	HSBC Holdings		206.416	
13.10.2021	GB0005405286		5,024	1.037.051 EUR

			4,246	876.339 GBP
Kauf	Intel		11.152	
13.10.2021	US4581401001		45,063	502.547 EUR
			52,260	582.804 USD
Kauf	JP Morgan		26.139	
13.10.2021	US46625H1005		138,829	3.628.851 EUR
			161,000	4.208.379 USD
Kauf	Lowe's Companies		6.377	
13.10.2021	US5486611073		182,909	1.166.413 EUR
			212,120	1.352.689 USD
Kauf	MasterCard		8.234	
13.10.2021	US57636Q1040		295,206	2.430.723 EUR
			342,350	2.818.910 USD
Kauf	McDonald's		5.785	
13.10.2021	US5801351017		209,235	1.210.425 EUR
			242,650	1.403.730 USD
Kauf	Merck & Co.		17.053	
13.10.2021	US58933Y1055		68,078	1.160.933 EUR
			78,950	1.346.334 USD
Kauf	Microsoft		13.850	
13.10.2021	US5949181045		255,506	3.538.754 EUR
			296,310	4.103.894 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		123.500	
13.10.2021	JP3902900004		4,984	615.542 EUR
			655,400	80.941.900 JPY
Kauf	Nestle		26.779	
13.10.2021	CH0038863350		106,142	2.842.367 EUR
			113,320	3.034.596 CHF
Kauf	Nidec		1.200	
13.10.2021	JP3734800000		89,736	107.683 EUR

			11.800,000	14.160.000 JPY
Kauf	Nike		10.306	
13.10.2021	US6541061031		134,776	1.389.004 EUR
			156,300	1.610.828 USD
Kauf	Nintendo		900	
13.10.2021	JP3756600007		387,766	348.989 EUR
			50.990,000	45.891.000 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone		21.200	
13.10.2021	JP3735400008		23,666	501.718 EUR
			3.112,000	65.974.400 JPY
Kauf	Novartis		17.584	
13.10.2021	CH0012005267		71,654	1.259.965 EUR
			76,500	1.345.176 CHF
Kauf	NVIDIA		6.802	
13.10.2021	US67066G1040		180,555	1.228.137 EUR
			209,390	1.424.271 USD
Kauf	Oracle		3.829	
13.10.2021	US68389X1054		83,125	318.285 EUR
			96,400	369.116 USD
Kauf	PayPal Holdings		9.810	
13.10.2021	US70450Y1038		221,057	2.168.571 EUR
			256,360	2.514.892 USD
Kauf	PepsiCo		13.431	
13.10.2021	US7134481081		136,234	1.829.752 EUR
			157,990	2.121.964 USD
Kauf	Pfizer		33.667	
13.10.2021	US7170811035		35,716	1.202.455 EUR
			41,420	1.394.487 USD
Kauf	Philip Morris International		14.489	
13.10.2021	US7181721090		84,048	1.217.766 EUR

			97,470	1.412.243 USD
Kauf	Qualcomm		3.052	
13.10.2021	US7475251036		107,821	329.070 EUR
			125,040	381.622 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group		7.112	
13.10.2021	GB00B24CGK77		64,649	459.781 EUR
			54,630	388.529 GBP
Kauf	Recruit Holdings		13.500	
13.10.2021	JP3970300004		54,001	729.017 EUR
			7.101,000	95.863.500 JPY
Kauf	Roche Holding		4.865	
13.10.2021	CH0012032048		334,479	1.627.241 EUR
			357,100	1.737.292 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada		14.164	
13.10.2021	CA7800871021		89,569	1.268.652 EUR
			128,670	1.822.482 CAD
Kauf	Salesforce.com		2.248	
13.10.2021	US79466L3024		245,244	551.310 EUR
			284,410	639.354 USD
Kauf	Sony		11.400	
13.10.2021	JP3435000009		93,995	1.071.538 EUR
			12.360,000	140.904.000 JPY
Kauf	Starbucks		10.319	
13.10.2021	US8552441094		95,507	985.541 EUR
			110,760	1.142.932 USD
Kauf	Texas Instruments		2.361	
13.10.2021	US8825081040		161,335	380.912 EUR
			187,100	441.743 USD
Kauf	Thermo Fisher Scientific		2.384	
13.10.2021	US8835561023		494,576	1.179.070 EUR

			573,560	1.367.367 USD
Kauf	Toyota Motor		110.400	
13.10.2021	JP3633400001		15,027	1.658.976 EUR
			1.976,000	218.150.400 JPY
Kauf	UBS Group		36.528	
13.10.2021	CH0244767585		14,499	529.634 EUR
			15,480	565.453 CHF
Kauf	UnitedHealth Group		5.415	
13.10.2021	US91324P1021		347,978	1.884.300 EUR
			403,550	2.185.223 USD
Kauf	Verizon Communications		41.106	
13.10.2021	US92343V1044		44,279	1.820.120 EUR
			51,350	2.110.793 USD
Kauf	Visa		14.794	
13.10.2021	US92826C8394		191,825	2.837.866 EUR
			222,460	3.291.073 USD
Kauf	Walt Disney		14.801	
13.10.2021	US2546871060		149,142	2.207.451 EUR
			172,960	2.559.981 USD
Kauf	Westpac Banking		37.875	
13.10.2021	AU000000WBC1		16,165	612.257 EUR
			25,300	958.238 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group		1.584	
13.10.2021	CH0011075394		362,204	573.731 EUR
			386,700	612.533 CHF
Kauf	Abbott Laboratories		15.896	
15.10.2021	US0028241000		101,547	1.614.193 EUR
			117,490	1.867.621 USD
Kauf	AbbVie		16.144	
15.10.2021	US00287Y1091		94,494	1.525.517 EUR

			109,330	1.765.024 USD
Kauf	Adobe		1.659	
15.10.2021	US00724F1012		527,303	874.796 EUR
			610,090	1.012.139 USD
Kauf	Alphabet C		879	
15.10.2021	US02079K1079		2.449,006	2.152.676 EUR
			2.833,500	2.490.647 USD
Kauf	Amgen		5.089	
15.10.2021	US0311621009		179,637	914.173 EUR
			207,840	1.057.698 USD
Kauf	Apple		40.784	
15.10.2021	US0378331005		125,186	5.105.579 EUR
			144,840	5.907.155 USD
Kauf	AstraZeneca		14.830	
15.10.2021	GB0009895292		104,393	1.548.147 EUR
			87,950	1.304.299 GBP
Kauf	AT&T		94.444	
15.10.2021	US00206R1023		22,213	2.097.849 EUR
			25,700	2.427.211 USD
Kauf	Bank of America		103.248	
15.10.2021	US0605051046		40,078	4.137.951 EUR
			46,370	4.787.610 USD
Kauf	Bristol-Myers		20.068	
15.10.2021	US1101221083		50,441	1.012.246 EUR
			58,360	1.171.168 USD
Kauf	British American Tobacco		27.742	
15.10.2021	GB0002875804		30,849	855.814 EUR
			25,990	721.015 GBP
Kauf	CIE Financiere Richemont		7.833	
15.10.2021	CH0210483332		102,524	803.074 EUR

			109,900	860.847 CHF
Kauf	Cisco Systems		65.148	
15.10.2021	US17275R1023		47,753	3.111.000 EUR
			55,250	3.599.427 USD
Kauf	Citigroup		27.203	
15.10.2021	US1729674242		62,481	1.699.658 EUR
			72,290	1.966.505 USD
Kauf	Coca-Cola		44.519	
15.10.2021	US1912161007		47,087	2.096.279 EUR
			54,480	2.425.395 USD
Kauf	Comcast		47.950	
15.10.2021	US20030N1019		46,690	2.238.772 EUR
			54,020	2.590.259 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia		25.550	
15.10.2021	AU000000CBA7		65,292	1.668.201 EUR
			102,280	2.613.254 AUD
Kauf	Eli Lilly & Co.		6.808	
15.10.2021	US5324571083		205,601	1.399.730 EUR
			237,880	1.619.487 USD
Kauf	Facebook		6.975	
15.10.2021	US30303M1027		280,691	1.957.823 EUR
			324,760	2.265.201 USD
Kauf	Fast Retailing		1.000	
15.10.2021	JP3802300008		549,706	549.706 EUR
			72.780,000	72.780.000 JPY
Kauf	Home Depot		12.766	
15.10.2021	US4370761029		302,861	3.866.322 EUR
			350,410	4.473.334 USD
Kauf	HSBC Holdings		305.709	
15.10.2021	GB0005405286		5,154	1.575.554 EUR

			4,342	1.327.388 GBP
Kauf	Intel		16.516	
15.10.2021	US4581401001		47,070	777.408 EUR
			54,460	899.461 USD
Kauf	JP Morgan		38.714	
15.10.2021	US46625H1005		144,002	5.574.883 EUR
			166,610	6.450.140 USD
Kauf	Lowe's Companies		9.444	
15.10.2021	US5486611073		189,421	1.788.891 EUR
			219,160	2.069.747 USD
Kauf	MasterCard		12.195	
15.10.2021	US57636Q1040		307,692	3.752.308 EUR
			356,000	4.341.420 USD
Kauf	McDonald's		8.569	
15.10.2021	US5801351017		209,378	1.794.158 EUR
			242,250	2.075.840 USD
Kauf	Merck & Co.		25.257	
15.10.2021	US58933Y1055		67,701	1.709.923 EUR
			78,330	1.978.381 USD
Kauf	Microsoft		20.512	
15.10.2021	US5949181045		262,930	5.393.220 EUR
			304,210	6.239.956 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group		183.000	
15.10.2021	JP3902900004		4,963	908.241 EUR
			657,100	120.249.300 JPY
Kauf	Nestle		39.660	
15.10.2021	CH0038863350		107,114	4.248.149 EUR
			114,820	4.553.761 CHF
Kauf	Nidec		1.900	
15.10.2021	JP3734800000		93,581	177.805 EUR

			12.390,000	23.541.000 JPY
Kauf	Nike		15,264	
15.10.2021	US6541061031		136,569	2.084.585 EUR
			158,010	2.411.865 USD
Kauf	Nintendo		1.300	
15.10.2021	JP3756600007		389,205	505.967 EUR
			51.530,000	66.989.000 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone		31.500	
15.10.2021	JP3735400008		23,739	747.779 EUR
			3.143,000	99.004.500 JPY
Kauf	Novartis		26.043	
15.10.2021	CH0012005267		71,767	1.869.030 EUR
			76,930	2.003.488 CHF
Kauf	NVIDIA		10.073	
15.10.2021	US67066G1040		188,954	1.903.336 EUR
			218,620	2.202.159 USD
Kauf	Oracle		5.669	
15.10.2021	US68389X1054		82,394	467.092 EUR
			95,330	540.426 USD
Kauf	PayPal Holdings		14.529	
15.10.2021	US70450Y1038		231,936	3.369.799 EUR
			268,350	3.898.857 USD
Kauf	PepsiCo		19.893	
15.10.2021	US7134481081		137,260	2.730.516 EUR
			158,810	3.159.207 USD
Kauf	Pfizer		49.862	
15.10.2021	US7170811035		35,860	1.788.050 EUR
			41,490	2.068.774 USD
Kauf	Philip Morris International		21.459	
15.10.2021	US7181721090		85,022	1.824.479 EUR

			98,370	2.110.922 USD
Kauf	Qualcomm		4.520	
15.10.2021	US7475251036		112,532	508.646 EUR
			130,200	588.504 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group		10.534	
15.10.2021	GB00B24CGK77		64,665	681.186 EUR
			54,480	573.892 GBP
Kauf	Recruit Holdings		19.900	
15.10.2021	JP3970300004		55,514	1.104.737 EUR
			7.350,000	146.265.000 JPY
Kauf	Roche Holding		7.207	
15.10.2021	CH0012032048		336,073	2.422.077 EUR
			360,250	2.596.322 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada		20.978	
15.10.2021	CA7800871021		91,095	1.910.987 EUR
			130,660	2.740.985 CAD
Kauf	Salesforce.com		3.329	
15.10.2021	US79466L3024		252,083	839.184 EUR
			291,660	970.936 USD
Kauf	Sony		17.000	
15.10.2021	JP3435000009		97,358	1.655.085 EUR
			12.890,000	219.130.000 JPY
Kauf	Starbucks		15.283	
15.10.2021	US8552441094		96,327	1.472.161 EUR
			111,450	1.703.290 USD
Kauf	Texas Instruments		3.497	
15.10.2021	US8825081040		168,064	587.720 EUR
			194,450	679.992 USD
Kauf	Thermo Fisher Scientific		3.530	
15.10.2021	US8835561023		503,362	1.776.868 EUR

			582,390	2.055.837 USD
Kauf	Toyota Motor		163.900	
15.10.2021	JP3633400001		15,057	2.467.822 EUR
			1.993,500	326.734.650 JPY
Kauf	UBS Group		54.100	
15.10.2021	CH0244767585		14,810	801.199 EUR
			15,875	858.838 CHF
Kauf	UnitedHealth Group		8.019	
15.10.2021	US91324P1021		369,983	2.966.891 EUR
			428,070	3.432.693 USD
Kauf	Verizon Communications		60.880	
15.10.2021	US92343V1044		45,177	2.750.387 EUR
			52,270	3.182.198 USD
Kauf	Visa		21.911	
15.10.2021	US92826C8394		199,646	4.374.436 EUR
			230,990	5.061.222 USD
Kauf	Walt Disney		21.920	
15.10.2021	US2546871060		152,515	3.343.132 EUR
			176,460	3.868.003 USD
Kauf	Westpac Banking		56.094	
15.10.2021	AU000000WBC1		16,208	909.172 EUR
			25,390	1.424.227 AUD
Kauf	Zurich Insurance Group		2.344	
15.10.2021	CH0011075394		365,785	857.401 EUR
			392,100	919.082 CHF
Verkauf	Vonovia - BZR -		-586.692	
02.12.2021	DE000A3MQB30		2,520	-1.478.464 EUR
Verkauf	Daimler Truck Holding		-362.006	
14.12.2021	DE000DTR0CK8		32,900	-11.909.997 EUR
Verkauf	Abbott Laboratories		-3.187	

17.12.2021	US0028241000	121,530	-387.316 EUR
		137,110	-436.970 USD
Verkauf	AbbVie	-7.753	
17.12.2021	US00287Y1091	114,811	-890.131 EUR
		129,530	-1.004.246 USD
Verkauf	Adobe	-2.428	
17.12.2021	US00724F1012	493,388	-1.197.945 EUR
		556,640	-1.351.522 USD
Kauf	Akzo Nobel	4.790	
17.12.2021	NL0013267909	94,200	451.218 EUR
Kauf	Alphabet C	251	
17.12.2021	US02079K1079	2.531,519	635.411 EUR
		2.856,060	716.871 USD
Kauf	Amadeus IT Group	5.235	
17.12.2021	ES0109067019	55,660	291.380 EUR
Verkauf	Amgen	-2.142	
17.12.2021	US0311621009	197,217	-422.438 EUR
		222,500	-476.595 USD
Verkauf	Apple	-59.741	
17.12.2021	US0378331005	151,693	-9.062.289 EUR
		171,140	-10.224.075 USD
Verkauf	ASML	-1.772	
17.12.2021	NL0010273215	662,000	-1.173.064 EUR
Verkauf	AstraZeneca	-1.913	
17.12.2021	GB0009895292	99,859	-191.031 EUR
		85,130	-162.854 GBP
Kauf	AT&T	110.390	
17.12.2021	US00206R1023	21,078	2.326.781 EUR
		23,780	2.625.074 USD
Kauf	AXA	1.514	

17.12.2021	FR0000120628		25,380	38.425 EUR
Kauf	Bank of America		40,285	
17.12.2021	US0605051046		38,894	1.566.837 EUR
			43,880	1.767.706 USD
Verkauf	Bayer		-14.916	
17.12.2021	DE000BAY0017		46,525	-693.967 EUR
Kauf	BBVA		159.899	
17.12.2021	ES0113211835		4,997	799.095 EUR
Verkauf	BMW		-5.468	
17.12.2021	DE0005190003		86,920	-475.279 EUR
Kauf	BNP Paribas		1.629	
17.12.2021	FR0000131104		56,170	91.501 EUR
Kauf	Bristol-Myers		10.451	
17.12.2021	US1101221083		54,565	570.257 EUR
			61,560	643.364 USD
Kauf	British American Tobacco		19.279	
17.12.2021	GB0002875804		32,405	624.730 EUR
			27,625	532.582 GBP
Kauf	Cap Gemini		667	
17.12.2021	FR0000125338		204,800	136.602 EUR
Kauf	Cellnex Telecom		778	
17.12.2021	ES0105066007		48,800	37.966 EUR
Kauf	CIE Financiere Richemont		1.871	
17.12.2021	CH0210483332		126,056	235.851 EUR
			131,300	245.662 CHF
Kauf	Cisco Systems		53.559	
17.12.2021	US17275R1023		53,590	2.870.216 EUR
			60,460	3.238.177 USD
Kauf	Citigroup		9.687	
17.12.2021	US1729674242		52,774	511.225 EUR

			59,540	576.764 USD
Kauf	Coca-Cola		36.840	
17.12.2021	US1912161007		51,170	1.885.103 EUR
			57,730	2.126.773 USD
Kauf	Comcast		38.761	
17.12.2021	US20030N1019		43,210	1.674.879 EUR
			48,750	1.889.599 USD
Kauf	Commonwealth Bank of Australia		11.643	
17.12.2021	AU000000CBA7		62,600	728.855 EUR
			99,120	1.154.054 AUD
Kauf	CRH		1.068	
17.12.2021	IE0001827041		44,760	47.804 EUR
Verkauf	Daimler		-14.000	
17.12.2021	DE0007100000		68,750	-962.500 EUR
Verkauf	Danone		-1.084	
17.12.2021	FR0000120644		54,620	-59.208 EUR
Kauf	Deutsche Börse		6.302	
17.12.2021	DE0005810055		142,550	898.350 EUR
Kauf	Deutsche Post		3.536	
17.12.2021	DE0005552004		53,700	189.883 EUR
Kauf	Deutsche Telekom		293.842	
17.12.2021	DE0005557508		16,050	4.716.164 EUR
Verkauf	DSM		-611	
17.12.2021	NL0000009827		193,000	-117.923 EUR
Verkauf	Eli Lilly & Co.		-1.103	
17.12.2021	US5324571083		237,032	-261.447 EUR
			267,420	-294.964 USD
Kauf	Enel		7.341	
17.12.2021	IT0003128367		6,746	49.522 EUR
Kauf	Eni		7.221	

17.12.2021	IT0003132476		12,052	87.027 EUR
Kauf	EssilorLuxottica		1.395	
17.12.2021	FR0000121667		180,360	251.602 EUR
Verkauf	Facebook		-11.484	
17.12.2021	US30303M1027		295,861	-3.397.664 EUR
			333,790	-3.833.244 USD
Kauf	Fast Retailing		500	
17.12.2021	JP3802300008		532,226	266.113 EUR
			68.060,000	34.030.000 JPY
Verkauf	Generali		-132.991	
17.12.2021	IT0000062072		18,495	-2.459.669 EUR
Verkauf	Heineken		-2.553	
17.12.2021	NL0000009165		97,440	-248.764 EUR
Verkauf	Henkel -Vorzugsaktie-		-5.213	
17.12.2021	DE0006048432		70,640	-368.246 EUR
Verkauf	Hermès International		-1.278	
17.12.2021	FR0000052292		1.525,000	-1.948.950 EUR
Kauf	Home Depot		895	
17.12.2021	US4370761029		343,893	307.784 EUR
			387,980	347.242 USD
Kauf	HSBC Holdings		230.699	
17.12.2021	GB0005405286		5,225	1.205.453 EUR
			4,455	1.027.649 GBP
Kauf	Iberdrola		8.573	
17.12.2021	ES0144580Y14		9,748	83.570 EUR
Verkauf	Inditex		-127.401	
17.12.2021	ES0148396007		27,810	-3.543.022 EUR
Kauf	Infineon Technologies		34.423	
17.12.2021	DE0006231004		38,905	1.339.227 EUR
Verkauf	ING Groep		-41.283	

17.12.2021	NL0011821202		11,924	-492.258 EUR
Verkauf	Intel		-23.394	
17.12.2021	US4581401001		44,868	-1.049.640 EUR
			50,620	-1.184.204 USD
Kauf	Intesa Sanpaolo		39.532	
17.12.2021	IT0000072618		2,206	87.188 EUR
Verkauf	JP Morgan		-6.285	
17.12.2021	US46625H1005		138,947	-873.282 EUR
			156,760	-985.237 USD
Kauf	KBC Group		2.948	
17.12.2021	BE0003565737		72,940	215.027 EUR
Kauf	Kering		253	
17.12.2021	FR0000121485		689,800	174.519 EUR
Verkauf	Kone		-15	
17.12.2021	FI0009013403		61,880	-928 EUR
Verkauf	Linde		-31.552	
17.12.2021	IE00BZ12WP82		298,850	-9.429.315 EUR
Verkauf	L'Oréal		-2.048	
17.12.2021	FR0000120321		413,050	-845.926 EUR
Kauf	Lowe's Companies		1.135	
17.12.2021	US5486611073		219,899	249.585 EUR
			248,090	281.582 USD
Verkauf	LVMH		-20.377	
17.12.2021	FR0000121014		699,000	-14.243.523 EUR
Kauf	MasterCard		8.264	
17.12.2021	US57636Q1040		309,617	2.558.676 EUR
			349,310	2.886.698 USD
Kauf	McDonald's		1.752	
17.12.2021	US5801351017		231,962	406.398 EUR
			261,700	458.498 USD

Kauf	Merck	219	
17.12.2021	DE0006599905	219,800	48.136 EUR
Verkauf	Merck & Co.	-8.113	
17.12.2021	US58933Y1055	67,089	-544.294 EUR
		75,690	-614.073 USD
Verkauf	Michelin	-1.929	
17.12.2021	FR0000121261	138,400	-266.974 EUR
Verkauf	Microsoft	-31.663	
17.12.2021	US5949181045	287,006	-9.087.466 EUR
		323,800	-10.252.479 USD
Kauf	Mitsubishi UFJ Financial Group	307.500	
17.12.2021	JP3902900004	4,982	1.531.993 EUR
		637,100	195.908.250 JPY
Kauf	Münchener Rück	2.872	
17.12.2021	DE0008430026	258,000	740.976 EUR
Kauf	Neste	631	
17.12.2021	FI0009013296	43,400	27.385 EUR
Verkauf	Nestle	-8.919	
17.12.2021	CH0038863350	122,254	-1.090.385 EUR
		127,340	-1.135.745 CHF
Verkauf	Nidec	-2.800	
17.12.2021	JP3734800000	106,821	-299.098 EUR
		13.660,000	-38.248.000 JPY
Verkauf	Nike	-11.959	
17.12.2021	US6541061031	143,024	-1.710.427 EUR
		161,360	-1.929.704 USD
Verkauf	Nintendo	-100	
17.12.2021	JP3756600007	413,910	-41.391 EUR
		52.930,000	-5.293.000 JPY
Kauf	Nippon Telegraph and Tele- phone	19.800	

17.12.2021	JP3735400008	25,235	499.653 EUR
		3.227,000	63.894.600 JPY
Kauf	Nokia	7.851	
17.12.2021	FI0009000681	5,397	42.372 EUR
Verkauf	Novartis	-1.083	
17.12.2021	CH0012005267	76,613	-82.972 EUR
		79,800	-86.423 CHF
Verkauf	NVIDIA	-14.389	
17.12.2021	US67066G1040	246,419	-3.545.724 EUR
		278,010	-4.000.286 USD
Verkauf	Oracle	-10.830	
17.12.2021	US68389X1054	85,641	-927.490 EUR
		96,620	-1.046.395 USD
Kauf	Orange	65.191	
17.12.2021	FR0000133308	9,305	606.602 EUR
Kauf	PayPal Holdings	9.504	
17.12.2021	US70450Y1038	165,042	1.568.556 EUR
		186,200	1.769.645 USD
Kauf	PepsiCo	18.719	
17.12.2021	US7134481081	149,176	2.792.420 EUR
		168,300	3.150.408 USD
Kauf	Pernod Ricard	478	
17.12.2021	FR0000120693	209,500	100.141 EUR
Verkauf	Pfizer	-2.457	
17.12.2021	US7170811035	52,721	-129.536 EUR
		59,480	-146.142 USD
Kauf	Philip Morris International	26.003	
17.12.2021	US7181721090	82,831	2.153.856 EUR
		93,450	2.429.980 USD
Verkauf	Philips	-22.784	

17.12.2021	NL0000009538		31,355	-714.392 EUR
Verkauf	Qualcomm		-7.086	
17.12.2021	US7475251036		156,710	-1.110.446 EUR
			176,800	-1.252.805 USD
Kauf	Reckitt Benckiser Group		8.414	
17.12.2021	GB00B24CGK77		73,079	614.888 EUR
			62,300	524.192 GBP
Kauf	Recruit Holdings		16.100	
17.12.2021	JP3970300004		51,713	832.585 EUR
			6.613,000	106.469.300 JPY
Kauf	Repsol		148.294	
17.12.2021	ES0173516115		9,943	1.474.487 EUR
Verkauf	Roche Holding		-932	
17.12.2021	CH0012032048		363,767	-339.031 EUR
			378,900	-353.135 CHF
Kauf	Royal Bank of Canada		16.330	
17.12.2021	CA7800871021		90,021	1.470.037 EUR
			130,980	2.138.903 CAD
Kauf	Saint-Gobain		2.875	
17.12.2021	FR0000125007		58,560	168.360 EUR
Verkauf	Salesforce.com		-2.327	
17.12.2021	US79466L3024		224,189	-521.688 EUR
			252,930	-588.568 USD
Kauf	Sanofi		44.586	
17.12.2021	FR0000120578		86,890	3.874.078 EUR
Kauf	SAP		104.696	
17.12.2021	DE0007164600		123,520	12.932.050 EUR
Kauf	Schneider Electric		624	
17.12.2021	FR0000121972		165,680	103.384 EUR
Kauf	Siemens		580	

17.12.2021	DE0007236101		147,900	85.782 EUR
Kauf	Société Générale		8.645	
17.12.2021	FR0000130809		28,670	247.852 EUR
Kauf	Sony		8.200	
17.12.2021	JP3435000009		108,306	888.112 EUR
			13.850,000	113.570.000 JPY
Kauf	Starbucks		2.949	
17.12.2021	US8552441094		96,286	283.948 EUR
			108,630	320.350 USD
Kauf	STMicroelectronics		973	
17.12.2021	NL0000226223		41,390	40.272 EUR
Kauf	Telefónica		7.804	
17.12.2021	ES0178430E18		3,855	30.088 EUR
Verkauf	Texas Instruments		-5.153	
17.12.2021	US8825081040		165,130	-850.916 EUR
			186,300	-960.004 USD
Verkauf	Thermo Fisher Scientific		-1.295	
17.12.2021	US8835561023		577,087	-747.328 EUR
			651,070	-843.136 USD
Kauf	TotalEnergies		1.650	
17.12.2021	FR0000120271		43,660	72.039 EUR
Kauf	Toyota Motor		14.000	
17.12.2021	JP3633400001		16,441	230.180 EUR
			2.102,500	29.435.000 JPY
Kauf	UBS Group		36.232	
17.12.2021	CH0244767585		15,500	561.603 EUR
			16,145	584.966 CHF
Verkauf	UniCredit		-73.660	
17.12.2021	IT0005239360		13,122	-966.567 EUR
Kauf	UnitedHealth Group		2.583	

17.12.2021	US91324P1021	431,767	1.115.255 EUR
		487,120	1.258.231 USD
Kauf	Verizon Communications	49.281	
17.12.2021	US92343V1044	47,128	2.322.523 EUR
		53,170	2.620.271 USD
Kauf	VINCI	1.786	
17.12.2021	FR0000125486	86,620	154.703 EUR
Kauf	Visa	16.881	
17.12.2021	US92826C8394	187,804	3.170.312 EUR
		211,880	3.576.746 USD
Verkauf	Vivendi	-12.216	
17.12.2021	FR0000127771	11,285	-137.858 EUR
Kauf	Vonovia	206.402	
17.12.2021	DE000A1ML7J1	48,900	10.093.058 EUR
Kauf	Walt Disney	4.041	
17.12.2021	US2546871060	131,856	532.830 EUR
		148,760	601.139 USD
Kauf	Westpac Banking	45.396	
17.12.2021	AU000000WBC1	13,282	602.937 EUR
		21,030	954.678 AUD
Verkauf	Wolters Kluwer	-7.577	
17.12.2021	NL0000395903	100,950	-764.898 EUR
Kauf	Worldline	438	
17.12.2021	FR0011981968	49,120	21.515 EUR
Verkauf	Zalando	-1.995	
17.12.2021	DE000ZAL1111	69,800	-139.251 EUR
Kauf	Zurich Insurance Group	1.898	
17.12.2021	CH0011075394	376,152	713.937 EUR
		391,800	743.636 CHF

Summe Aktien	Stücke	6.648.729,9	
	ausm. Betrag		245.464.848 EUR
Gesamtsumme	ausm. Betrag		1.672.916.367 EUR
Deutsche Bundesbank			

**Bericht über den
von ODDO BHF Asset Management verwalteten Teil
(NRW-EFOG-Corporates Fonds)
des Sondervermögens
Pensionsfonds des Landes Nordrhein-Westfalen
für das Jahr 2021**



NRW-EFOG-Corporates - Fonds

Jahresbericht 2021

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Aktuelle Fondsstruktur im Vergleich

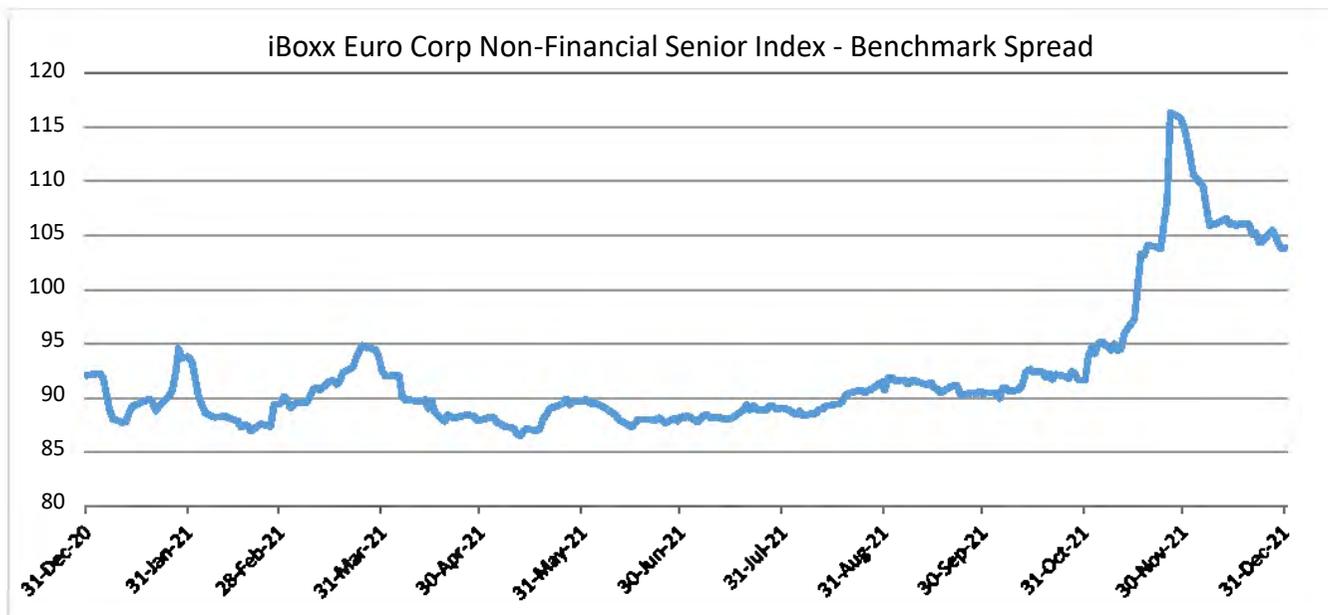
Position	30.12.2020			30.12.2021				
	Gegenwert in EUR	% FV	Futures in %	FV inkl. Futures	Gegenwert in EUR	% FV	Futures in %	FV inkl. Futures
Renten*								
Corporates	954.782.032,38	99,93%	0,00%	99,93%	937.677.643,74	99,72%	0,00%	99,72%
Unternehmensanleihen Investment Grade	954.782.032,38	99,93%	0,00%	99,93%	937.677.643,74	99,72%	0,00%	99,72%
Liquidität	659.554,42	0,07%	0,00%	0,07%	2.657.441,36	0,28%	0,00%	0,28%
Bankguthaben	659.554,42	0,07%	0,00%	0,07%	2.657.441,36	0,28%	0,00%	0,28%
Bankguthaben in EUR	659.554,42	0,07%	0,00%	0,07%	2.657.441,36	0,28%	0,00%	0,28%
Fondsvermögen	955.441.586,80	100,00%		100,00%	940.335.085,10	100,00%		100,00%
* inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate								
Nachrichtlich:								
Zinsansprüche gesamt (exkl. laufende Konten)	7.635.726,08	0,80%			6.769.383,59	0,72%		



30.12.2021

Marktbericht Unternehmensanleihen Investmentgrade

Die Finanzmärkte standen 2021 weiter im Spannungsfeld der Covid 19 Pandemie und des Impffortschritts gegen Covid 19, der zu einer deutlichen konjunkturellen Erholung im Verlauf des Jahres führte. Gleichzeitig wirkten die gigantischen Fiskalprogramme der Regierungen und die unverändert extrem expansive Geldpolitik der Notenbanken weiter positiv auf die Finanzmärkte ein. In der Eurozone entwickelte sich der Spread der Unternehmensanleihen Investmentgrade zu Bundesanleihen bis in den Herbst hinein in einem relativ engen Korridor von rd. 10 Bp seitwärts. Grund hierfür war, dass die o.g. Faktoren schon zu Beginn des Jahres erwartet worden waren und insofern keine positive Überraschung mit einem Potential für Spreadeinengungen darstellten. Erst das Auftauchen einer neuen, stark ansteckenden Mutation mit der Omikron Variante führte im November zu einer deutlicheren Spreadausweitung bis auf rd. 115 Bp. Im Verlauf des Dezembers wich die Angst über die neue Virusvariante vor dem Hintergrund der relativ hohen Impfungsrate und der vermeintlich mildereren Verläufe der neuen Variante, so dass der Spread sich wieder auf unter 105 Bp verringerte. Das unterliegende Zinsniveau der deutschen Staatsanleihen ist dagegen vor dem Hintergrund des Zinsanstiegs in den USA und der gestiegenen Inflation sowohl in den USA als auch in der Eurozone angestiegen. Gemessen an der Rendite der 10- jährigen Bundesanleihe stieg die Rendite um rd. 40 Bp auf rd. -0,18% an. Die Rendite verharrt damit jedoch weiter im negativen Bereich. Zusammen mit dem leichtem Zinsanstieg und dem leicht erhöhten Spreadniveau bei Unternehmensanleihen Investmentgrade im Jahr 2021 konnte im Jahr 2021 trotz der Zinserträge keine positive Wertentwicklung bei den Unternehmensanleihen Investmentgrade generiert werden.



Quelle: IHS Markit

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Performanceüberblick

Stand: 30.12.2021

Kumulierte Performance Zeitraum Fonds Bmk Aktiv

Laufendes Geschäftsjahr	01.01.2021 - 30.12.2021	-1,58%
Berichtszeitraum p.a.	30.09.2009 - 30.12.2021	2,91%

Performanceverlauf seit 30.12.2020 Fonds Bmk Aktiv

Januar 2021	30.12.2020 - 29.01.2021	-0,16%
Februar 2021	29.01.2021 - 26.02.2021	-0,87%
März 2021	26.02.2021 - 31.03.2021	0,12%
April 2021	31.03.2021 - 30.04.2021	-0,10%
Mai 2021	30.04.2021 - 31.05.2021	-0,15%
Juni 2021	31.05.2021 - 30.06.2021	0,31%
Juli 2021	30.06.2021 - 30.07.2021	1,14%
August 2021	30.07.2021 - 31.08.2021	-0,46%
September 2021	31.08.2021 - 30.09.2021	-0,74%
Oktober 2021	30.09.2021 - 29.10.2021	-0,84%
November 2021	29.10.2021 - 30.11.2021	0,33%
Dezember 2021	30.11.2021 - 30.12.2021	-0,15%



Zahlungsmittelrechnung NRW EFOG Corporates Fonds für das Kalenderjahr 2021

Kassebestand am 30.12.2020: **659,554.42**

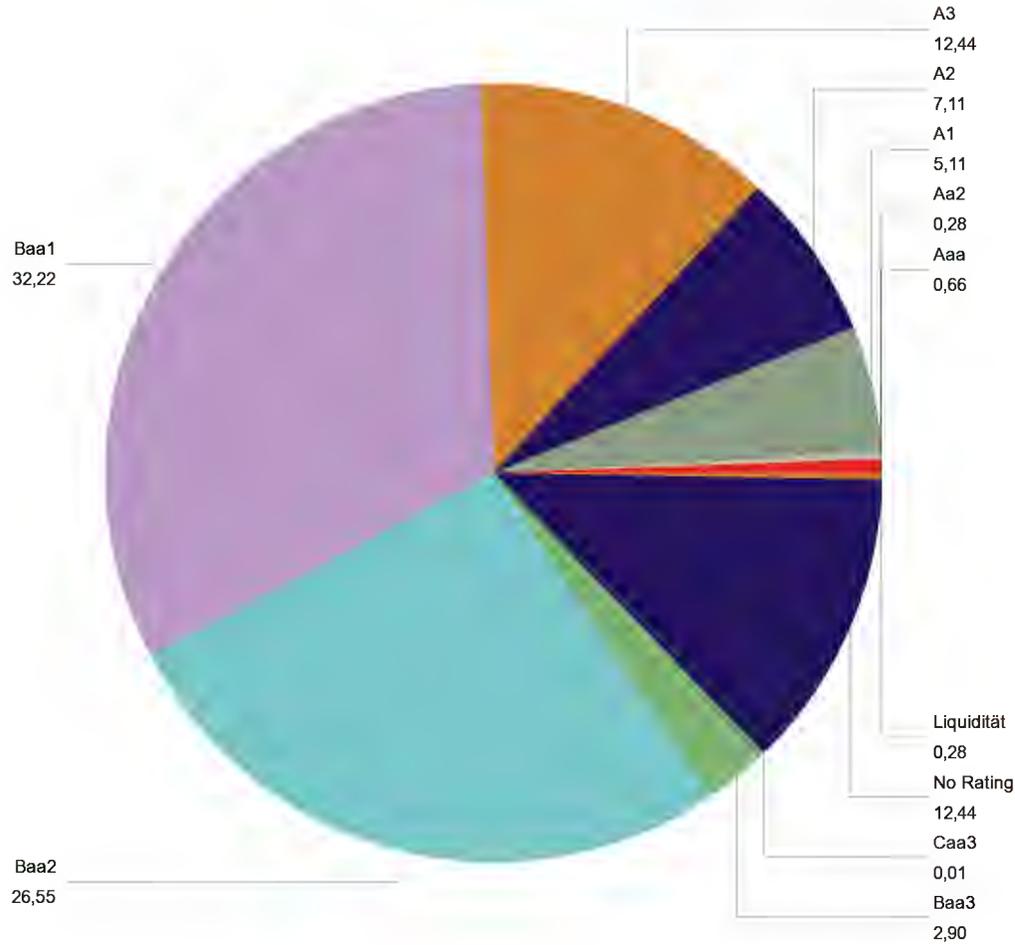
	Entstehungsseite Fälligkeiten	Verkäufe	Zinsen	sonst. Erträge	Mittelzuführung	Verwendungsseite Käufe	Gebühren/Zinsen
Januar	22,454,470.00		2,399,276.37			23,022,770.89	44,368.39
Februar	3,800,000.00		593,000.00			6,163,082.47	760.34
März	8,741,370.00		1,873,622.89			2,101,579.04	3,998.40
April	20,192,694.08		1,715,785.65			30,261,953.43	288,013.62
Mai			1,525,988.00			1,036,147.87	1,677.35
Juni			568,750.00			1,088,917.67	5,765.55
Juli		22,620,182.48	621,562.50			22,979,767.08	287,308.88
August	765,011.70	5,137,572.94	315,810.00			6,227,070.01	
September			1,327,237.50			1,546,547.26	
Oktober	7,000,000.00	10,808,486.90	839,837.33			18,519,461.98	289,426.77
November	2,000,000.00	18,253,751.88	1,087,570.00			15,156,185.75	374.11
Dezember	10,000,000.00		612,659.25			13,990,183.70	241,391.97
	74,953,545.78	56,819,994.20	13,481,099.49	0.00	0.00	142,093,667.15	1,163,085.38
		Summe Entstehungsseite			145,254,639.47	143,256,752.53	1,997,886.94
Kassebestand am 30.12.2021			Erhöhung des Kassebestandes		2,657,441.36	Summe Verwendungsseite	über die leicht niedrigere Verwendungsseite erhöht sich der Kassebestand
					1,997,886.94		

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Rating (Moody's)

30.12.2021



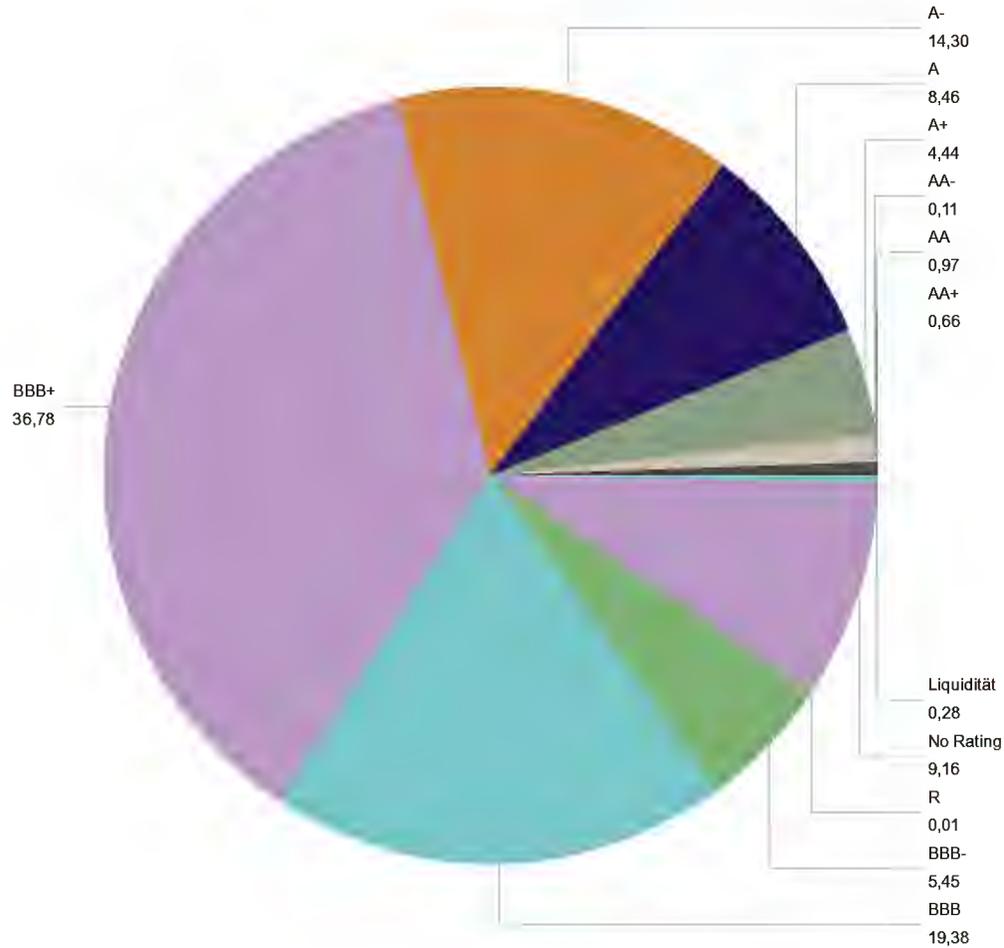
Rating Moody's	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
Aaa	6.211.220,63	0,66%
Aa2	2.679.879,94	0,29%
A1	48.049.711,63	5,12%
A2	66.876.763,59	7,13%
A3	117.017.625,03	12,48%
Baa1	302.968.575,21	32,32%
Baa2	249.642.243,38	26,62%
Baa3	27.266.474,78	2,91%
No Rating	116.965.149,55	12,47%
Summe:	937.677.643,74	100,00%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Rating (S&P)

30.12.2021



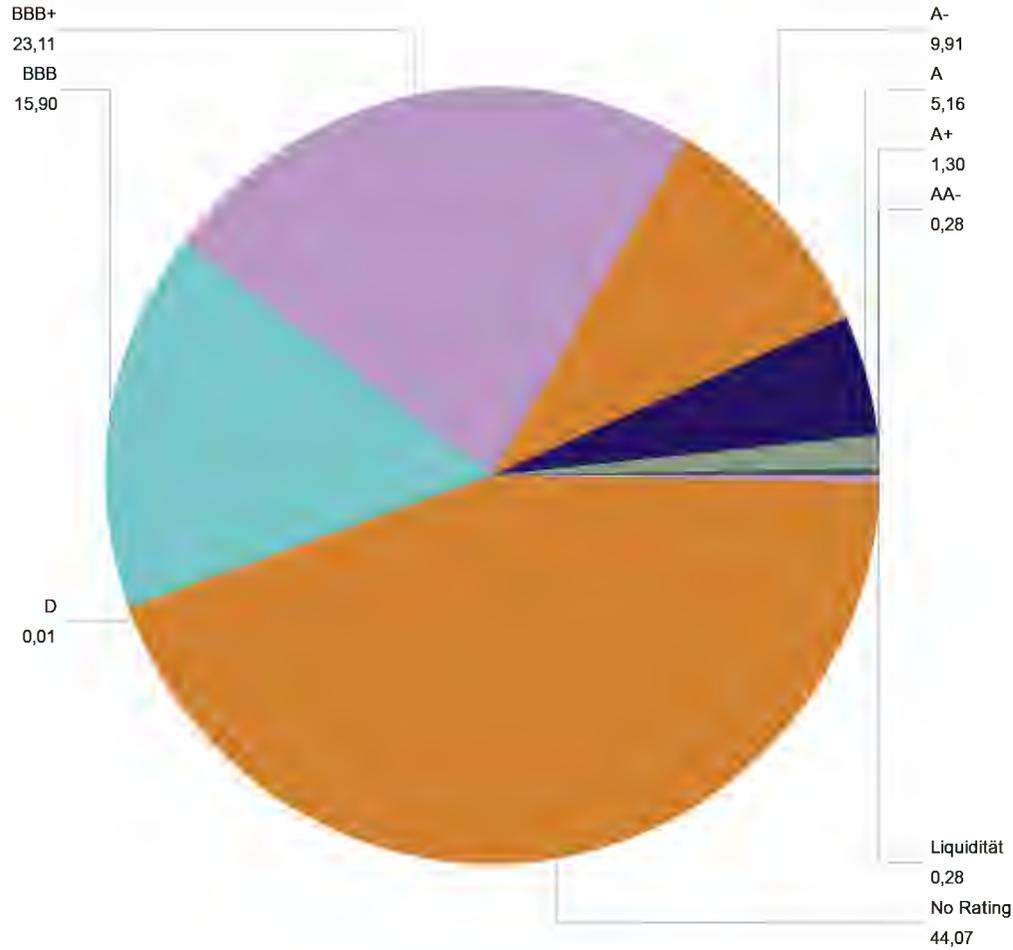
Rating S&P	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
AA+	6.211.220,63	0,66%
AA	9.136.815,96	0,97%
AA-	1.044.042,66	0,11%
A+	41.707.411,94	4,45%
A	79.534.196,33	8,48%
A-	134.457.164,62	14,34%
BBB+	345.889.369,59	36,89%
BBB	182.266.717,73	19,44%
BBB-	51.258.176,73	5,47%
No Rating	86.172.527,55	9,19%
Summe:	937.677.643,74	100,00%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Rating (Fitch)

30.12.2021



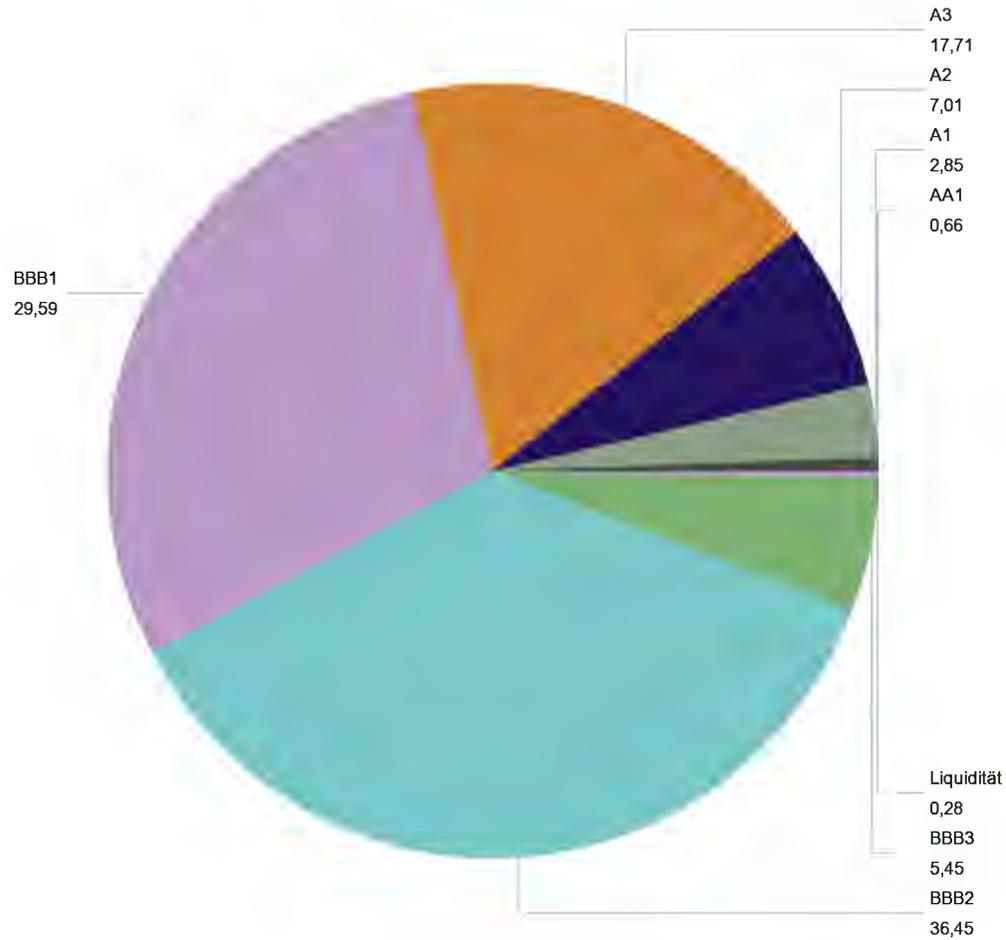
Rating Fitch	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
AA-	2.679.879,94	0,29%
A+	12.215.269,00	1,30%
A	48.485.387,64	5,17%
A-	93.171.768,51	9,94%
BBB+	217.273.180,77	23,17%
BBB	149.488.126,93	15,94%
No Rating	414.364.030,95	44,19%
Summe:	937.677.643,74	100,00%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Rating (Composite Extended)

30.12.2021



Rating Composite Extended	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
AA1	6.211.220,63	0,66%
A1	26.807.286,56	2,86%
A2	65.922.976,18	7,03%
A3	166.532.554,10	17,76%
BBB1	278.229.396,57	29,67%
BBB2	342.716.032,97	36,55%
BBB3	51.258.176,73	5,47%
Summe:	937.677.643,74	100,00%

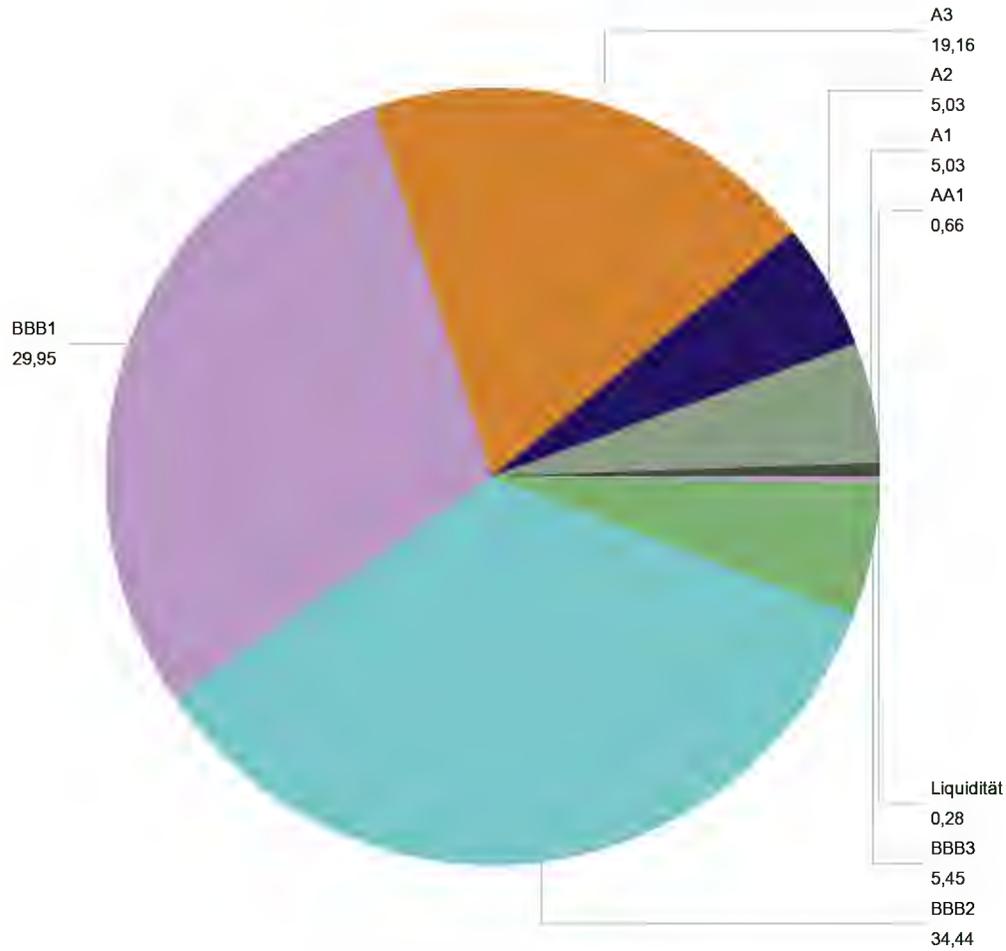
verwendete Ratings von: S&P, Moody's, Fitch und internes Rating

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Rating (Composite Simple)

30.12.2021



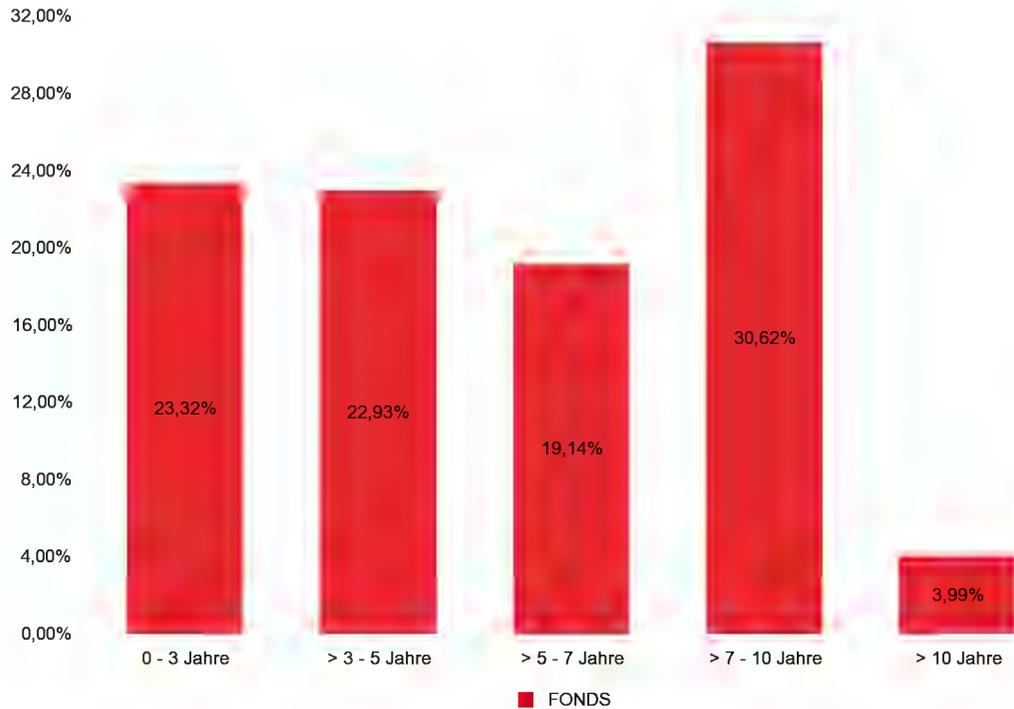
Rating Composite Simple	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
AA1	6.211.220,63	0,66%
A1	47.328.130,83	5,05%
A2	47.260.070,49	5,04%
A3	180.149.269,57	19,21%
BBB1	281.669.574,62	30,04%
BBB2	323.801.200,87	34,53%
BBB3	51.258.176,73	5,47%
Summe:	937.677.643,74	100,00%

verwendete Ratings von: S&P, Moody's



Renten Fälligkeiten und Kennzahlen

30.12.2021



Duration Renten inkl. Liquidität:	5,37 Jahre
Duration (nur Renten):	5,38 Jahre
Duration Renten inkl. Rentenfutures:	5,38 Jahre
Duration Renten inkl. Liquidität und Rentenfutures:	5,37 Jahre
Mod.Duration Renten inkl. Liquidität:	5,34 Punkte
Mod.Duration (nur Renten):	5,35 Punkte
Mod.Duration Renten inkl. Rentenfutures:	5,35 Punkte
Mod.Duration Renten inkl. Liquidität und Rentenfutures:	5,34 Punkte
Durchschnittliche Restlaufzeit:	5,59 Jahre
Durchschnittlicher Kupon:	1,30 Prozent
Laufende Verzinsung:	1,25 Prozent
Durchschnittliche Rendite:	0,36 Prozent
Durchschnittliches extended Composite Rating:	BBB1

Emissionsland	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
AUSTRALIEN	37.976.484,60	4,05%
BELGIEN	38.879.731,34	4,15%
DAENEMARK	26.692.340,79	2,85%
DEUTSCHLAND	111.368.689,72	11,88%
FRANKREICH - MONACO	172.400.296,61	18,36%
GROSSBRITANNIEN	81.798.538,49	8,72%
IRLAND	11.228.919,34	1,20%
ITALIEN - SAN MARINO	51.807.353,43	5,53%
JAPAN	21.176.466,33	2,26%
LUXEMBURG	19.399.023,55	2,07%
NEUSEELAND	5.122.031,11	0,55%
NIEDERLANDE	167.196.869,59	17,83%
NORWEGEN	3.344.556,43	0,36%
OESTERREICH	8.529.966,41	0,91%
SCHWEDEN	17.155.593,40	1,83%
SPANIEN	62.912.790,18	6,71%
VEREINIGTE STAATEN	100.687.992,42	10,74%
Summe:	937.677.643,74	100,00%

ohne Berücksichtigung von Investmentzertifikaten

Risikoland	Kurswert inkl. Stückzinsen in EUR	%-Anteil
ALT GROSSBRITANNIEN	112.622.281,29	12,01%
AUSTRALIEN	37.976.484,60	4,05%
BELGIEN	38.879.731,34	4,15%
DAENEMARK	32.622.415,48	3,48%
DEUTSCHLAND	149.465.594,58	15,94%
FRANKREICH - MONACO	172.400.296,61	18,36%
IRLAND	20.424.664,77	2,18%
ITALIEN - SAN MARINO	62.683.871,15	6,69%
JAPAN	22.191.755,97	2,37%
LUXEMBURG	5.368.039,51	0,57%
MEXIKO	8.529.966,41	0,91%
NEUSEELAND	5.122.031,11	0,55%
NIEDERLANDE	42.624.200,77	4,55%
NORWEGEN	3.344.556,43	0,36%
SCHWEDEN	17.155.593,40	1,83%
SCHWEIZ	10.286.987,50	1,10%
SPANIEN	53.558.992,53	5,71%
VEREINIGTE STAATEN	142.420.180,29	15,19%
Summe:	937.677.643,74	100,00%

ohne Berücksichtigung von Investmentzertifikaten



NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

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% DAIMLER INTL FINANCE 16/23	EUR	3.000.000		A3	A-	11.05.23	100,98500	101,49958	3.044.987,40	11.721,24	1,3430	-0,2968	10,90	0,32%
DE000A169NC2	1,375% DAIMLER 16/28	EUR	3.000.000		A3	A-	11.05.28	102,11300	107,29062	3.218.718,60	151.277,40	6,0850	0,2535	15,50	0,34%
DE000A2DADM7	0,85% DAIMLER INTL FINANCE 17/25	EUR	5.000.000		A3	A-	28.02.25	100,84000	102,84388	5.142.194,00	98.083,80	3,1040	-0,0144	10,40	0,55%
DE000A2GSCW3	1,50% DAIMLER 17/29	EUR	3.000.000		A3	A-	03.07.29	109,26267	108,69060	3.260.718,00	-17.681,75	7,1150	0,3624	21,90	0,35%
DE000A2YNZX6	0,75% DAIMLER 19/30	EUR	2.500.000		A3	A-	08.02.30	102,28480	102,73158	2.568.289,50	10.937,98	7,8400	0,4381	23,90	0,27%
XS1396261338	0,75% BMW FINANCE 16/24	EUR	4.000.000		A2	A	15.04.24	100,35550	102,08057	4.083.222,80	68.391,03	2,2570	-0,1305	11,50	0,43%
XS1747444831	1,125% BMW FINANCE 18/28	EUR	5.000.000		A2	A	10.01.28	102,60080	105,84903	5.292.451,50	159.609,88	5,7990	0,1812	11,10	0,56%
XS1823246803	1,125% BMW FINANCE 18/26	EUR	4.000.000		A2	A	22.05.26	99,03350	104,68363	4.187.345,20	216.096,83	4,2740	0,0889	10,90	0,45%
XS1884740041	0,625% TOYOTA MOTOR FINANCE (NET)	EUR	1.000.000		A1	A+	26.09.23	99,79800	101,36458	1.013.645,80	13.777,12	1,7230	-0,1224	21,20	0,11%
XS1948611840	1,50% BMW FINANCE 19/29	EUR	1.000.000		A2	A	06.02.29	111,32000	109,05252	1.090.525,20	-24.134,64	6,7140	0,2442	11,40	0,12%
	Durchschnittl. Rating:				A2	A		Summe:		32.902.098,00	688.078,89	4,5542	0,0938	13,82	3,50%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds

Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

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
FR0011332196	3,625% BOUYGUES 12/23	EUR	2.500.000		A3	A-	16.01.23	107,83780	104,23694	2.605.923,50	-93.119,72	1,0020	-0,3440	7,90	0,28%
XS0909369489	3,125% CRH FINANCE DAC 13/23	EUR	2.500.000		Baa1	BBB+	03.04.23	101,09232	104,16100	2.604.025,00	72.068,97	1,2170	-0,1203	27,70	0,28%
XS1328173080	1,875% CRH FUNDING 15/24	EUR	10.500.000		Baa1	BBB+	09.10.23	106,77905	103,51993	10.869.592,65	-373.590,53	1,7200	0,1681	27,40	1,16%
XS1425274484	2,25% HEIDELBERGCEMENT 16/24	EUR	3.000.000		Baa2	BBB	03.03.24	107,10819	104,87900	3.146.370,00	-67.429,97	2,1090	0,2237	26,20	0,33%
XS1529515584	1,50% HEIDELBERGCEMENT 16/25	EUR	5.000.000		Baa2	BBB	07.11.24	103,28000	104,04284	5.202.142,00	1.301,02	2,7700	0,1233	27,20	0,55%
XS1577586321	1,00% COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	6.000.000		Baa2	BBB	17.03.25	100,76350	103,10224	6.186.134,40	106.895,27	3,1420	0,0768	18,60	0,66%
XS1627193359	1,375% COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	3.000.000		Baa2	BBB	14.06.27	99,29000	106,16612	3.184.983,60	205.504,69	5,2520	0,2707	24,30	0,34%
XS1881593971	1,875% COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	3.000.000		Baa2	BBB	21.09.28	114,84733	109,94775	3.298.432,50	-151.310,19	6,3620	0,4038	30,10	0,35%
XS1962571011	1,875% COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	2.000.000		Baa2	BBB	15.03.31	110,63200	110,81505	2.216.301,00	1.478,85	8,4570	0,6862	45,10	0,24%
XS1986416698	1,50% SIKA CAPITAL 19/31	EUR	9.500.000		Baa1	A-	29.01.31	110,15500	107,27312	10.190.946,40	-277.326,12	8,4890	0,7148	47,60	1,08%
XS2169281487	1,625% CRH FUNDING 20/30	EUR	2.000.000		Baa1	BBB+	05.02.30	110,00000	107,30224	2.146.044,80	-54.628,60	7,5890	0,7234	54,20	0,23%
	Durchschnittl. Rating:				Baa2	BBB+		Summe:		51.650.895,85	-630.156,33	4,3409	0,2902	31,12	5,49%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds

Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

Chemie

ISIN	Wertpapier	Währ.	Stücke/ Nominale	Pool- faktor	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		Baa2	02.09.27	112,90000	112,82362	5.641.181,00	-14.356,78	5,3310	0,4984	47,00	0,60%
BE6315847804	0,50% SOLVAY 19/29	EUR	5.500.000		Baa2	06.06.29	100,57273	98,82270	5.435.248,50	-99.096,91	7,5350	0,6826	49,20	0,58%
DE000A185QA5	0,375% EVONIK INDUSTRIES 16/24	EUR	5.000.000		Baa2	07.06.24	97,67000	100,97841	5.048.920,50	152.350,86	2,4160	0,0138	23,30	0,54%
DE000A2BPA51	0,875% BASF SE 16/31	EUR	2.500.000		A3	06.07.31	107,21320	104,30843	2.607.710,75	-77.577,22	9,1510	0,4525	16,90	0,28%
FR0013241346	1,00% AIR LIQUIDE FINANCE 17/27	EUR	2.500.000		A3	08.12.26	101,22640	104,70341	2.617.585,25	75.769,09	4,7980	0,0808	5,60	0,28%
FR0013428067	0,625% AIR LIQUIDE FINANCE 19/30	EUR	3.000.000		A3	20.03.30	104,28333	102,57177	3.077.153,10	-56.963,48	8,0030	0,3332	13,20	0,33%
FR0013505567	1,375% AIR LIQUIDE FINANCE 20/30	EUR	1.000.000		A3	02.01.30	105,49300	108,64249	1.086.424,90	29.947,61	7,5730	0,3132	12,70	0,12%
XS0809847667	2,625% AKZO NOBEL 12/22	EUR	3.000.000		Baa1	27.07.22	98,96617	101,72600	3.051.780,00	69.708,38	0,5610	-0,3923	10,40	0,32%
XS1017833242	2,50% BASF SE 14/24	EUR	2.500.000		A3	22.10.23	109,01700	105,18838	2.629.709,50	-101.620,80	1,7420	0,0313	1,20	0,28%
XS1134519120	1,75% AKZO NOBEL 14/24	EUR	500.000		Baa1	07.11.24	100,24900	105,32172	526.608,60	24.402,98	2,7940	-0,0763	8,60	0,06%
XS1170787797	1,00% EVONIK INDUSTRIES 15/23	EUR	5.000.000		Baa2	23.10.22	100,29770	101,09927	5.054.963,50	22.972,50	0,7950	0,0196	22,90	0,54%
XS1377745937	1,75% COVESTRO 16/24	EUR	12.250.000		Baa2	25.06.24	106,50588	104,42577	12.792.156,83	-270.354,11	2,4330	0,0338	26,20	1,36%
XS1391625289	1,125% AKZO NOBEL 16/26	EUR	10.500.000		Baa1	08.01.26	101,33168	104,60956	10.984.003,80	302.487,98	3,9170	0,0381	7,80	1,17%
XS1397134609	1,00% LINDE FINANCE 16/28	EUR	3.000.000		A2	20.04.28	99,65200	105,38035	3.161.410,50	159.268,59	6,0960	0,1787	7,90	0,34%
XS1501367921	1,00% LANXESS 16/26	EUR	1.000.000		Baa2	07.07.26	106,30800	103,50525	1.035.052,50	-30.696,38	4,4200	0,2561	26,30	0,11%
XS1820748538	1,125% LANXESS 18/25	EUR	4.000.000		Baa2	16.02.25	98,47400	103,22976	4.129.190,40	162.408,93	3,0640	0,1342	25,20	0,44%
XS2122485845	0,50% DOW CHEMICAL CO. EO-ANL. T	EUR	5.000.000		Baa2	15.12.26	99,47300	99,73256	4.986.628,00	5.538,14	5,1200	0,5836	53,20	0,53%
XS2122486066	1,125% DOW CHEMICAL CO. EO-ANL.	EUR	5.000.000		Baa2	15.12.31	99,02300	100,13819	5.006.909,50	50.101,34	9,6020	1,1362	80,60	0,53%
XS2156598281	1,625% AKZO NOBEL 20/30	EUR	1.000.000		Baa1	14.01.30	105,57600	108,05750	1.080.575,00	23.781,53	7,5310	0,6238	44,20	0,11%
XS2166122486	0,80% AIR PRODUCTS & CHEM. EO-AN	EUR	3.000.000		A2	05.02.32	100,87200	100,88420	3.026.526,00	-1.877,14	9,6830	0,7384	39,70	0,32%
Summe:											82.979.738,13	4,6515	28,11	8,82%
Durchschnittl. Rating:											Baa1	BBB+		

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

Einzelhandel

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
FR0013383213	1,75% CARREFOUR 18/26	EUR	3.000.000		BBB	BBB	04.02.26	109,79600	105,85241	3.175.572,30	-123.830,40	3,9410	0,3465	39,20	0,34%
XS1086835979	1,75% CARREFOUR 14/22	EUR	9.000.000		BBB	BBB	15.04.22	104,89394	100,57700	9.051.930,00	-421.411,47	0,2790	-0,2520	27,90	0,96%
XS1401331753	0,75% CARREFOUR 16/24	EUR	5.000.000		BBB	BBB	26.01.24	100,10300	101,47998	5.073.999,00	48.709,99	2,0430	0,0815	36,90	0,54%
			Durchschnittl. Rating:		BBB	BBB			Summe:	17.301.501,30	-496.531,88	1,4685	-0,0444	32,61	1,84%



NRW-EFOG-Corporates - Fonds

Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

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	A1	AA	13.10.26	93,89000	101,96933	2.549.233,25	196.530,10	4,7080	0,1284	11,40	0,27%	
FR0013324357	1,375% SANOFI 18/30	EUR	4.500.000	A1	AA	21.12.29	110,98238	108,28603	4.872.871,35	-131.287,43	7,5400	0,3538	16,90	0,52%	
FR0013505112	1,50% SANOFI 20/30	EUR	1.500.000	A1	AA	01.01.30	105,94500	109,16352	1.637.452,80	46.373,23	7,5350	0,3729	19,00	0,17%	
XS2022383027	4,00% GLAXOSMITHK. CAP. EO-ANL.	EUR	250.000	A2	A	16.06.25	97,55400	114,05005	285.125,12	40.458,41	3,2430	-0,0128	8,60	0,03%	
XS1147605791	1,375% GLAXOSMITHKLINE CAP EO-AN	EUR	1.500.000	A2	A	02.12.24	99,30200	104,38334	1.565.750,10	69.365,84	2,8730	-0,0858	6,50	0,17%	
XS1284570626	1,375% MERCK FINANCIAL SERVICES	EUR	1.500.000	A3	A	01.06.22	103,13600	100,70300	1.510.545,00	-39.612,84	0,4070	-0,3093	21,40	0,16%	
XS1567174286	1,50% MCKESSON EO-ANL. 17/25	EUR	2.000.000	Baa2	BBB+	17.08.25	100,76300	104,95752	2.099.150,40	77.212,05	3,5440	0,1774	24,90	0,22%	
XS1815116568	0,75% KONINKLIJKE PHILIPS 18/24	EUR	2.300.000	Baa1	BBB+	02.02.24	99,97787	101,83295	2.342.157,85	36.361,90	2,0620	-0,0004	18,90	0,25%	
XS1815116998	1,375% KONINKLIJKE PHILIPS 18/28	EUR	2.000.000	Baa1	BBB+	02.02.28	111,21200	105,84002	2.116.800,40	-112.787,19	5,8300	0,4398	35,10	0,23%	
XS1843449122	2,25% TAKEDA PHARMA. EO-ANL. 18/	EUR	4.250.000	Baa2	BBB+	21.08.26	107,98987	109,14353	4.638.600,03	47.003,46	4,4460	0,3041	32,80	0,49%	
XS1843449395	3,00% TAKEDA PHARMAC. EO-ANL. 18	EUR	8.000.000	Baa2	BBB+	21.08.30	120,48888	118,78624	9.502.899,20	-144.128,71	7,7930	0,7844	62,90	1,01%	
XS2023644540	0,875% MERCK FINANCIAL SERVICES	EUR	10.500.000	A3	A	05.04.31	103,14886	103,87877	10.907.270,85	70.814,71	8,8980	0,4765	21,50	1,16%	
XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A R	EUR	13.500.000	Baa1	BBB+	18.06.31	100,70756	99,75773	13.467.293,55	-128.448,99	9,3780	0,8010	48,30	1,43%	
XS2058556619	0,875% THERMO FISHER SCIEN EO-AN	EUR	14.000.000	Baa1	BBB+	01.07.31	105,10161	101,09075	14.152.705,00	-570.145,45	9,1300	0,7821	49,30	1,51%	
XS2076155105	0,375% ABBOTT IRELAND FINANCING	EUR	4.000.000	A2	A+	19.08.27	100,36300	100,78891	4.031.556,40	10.071,80	5,5740	0,2648	18,90	0,43%	
XS2102916793	0,125% MERCK FINANCIAL SERVICES	EUR	2.000.000	A3	A	16.04.25	95,70630	100,55368	2.011.073,60	92.870,69	3,2760	0,0040	10,40	0,21%	
XS2149379211	2,00% KONINKLIJKE PHILIPS 20/30	EUR	1.000.000	Baa1	BBB+	30.12.29	106,09000	111,32274	1.113.227,40	50.924,13	7,3940	0,5798	41,40	0,12%	
XS2197348597	1,00% TAKEDA PHARMACEUTIC EO-ANL	EUR	2.000.000	Baa2	BBB+	09.04.29	103,29965	102,54152	2.050.830,40	-15.575,26	7,0120	0,6748	51,90	0,22%	
	Durchschnittl. Rating:			A3	A		Summe:		80.854.542,70	-403.999,55	7,3050	0,5242	36,37	8,60%	

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
------	------------	-------	---------------------	-----------------	---------	-------	-----------------	-----	-----------	--------------------	--------------------	--------------	-----------------	----------------	-----------------

NRW-EFOG-Corporates - Fonds

Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

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
ES0211845260	3,75% ABERTIS INFRASTRUCTURAS 1	EUR	2.500.000			BBB-	20.06.23	111,85000	105,59375	2.639.843,75	-170.338,89	1,4250	0,0142	38,20	0,28%
ES0211845294	2,50% ABERTIS INFRASTRUCTURAS 1	EUR	500.000			BBB-	27.02.25	111,10200	107,11200	535.560,00	-22.379,68	3,0140	0,2388	37,60	0,06%
ES0211845302	1,375% ABERTIS INFRASTRUCTURAS	EUR	7.300.000			BBB-	20.05.26	102,40210	103,82050	7.578.896,50	81.460,49	4,2450	0,5262	54,20	0,81%
FR0011394907	2,875% AUTOROUTES DU SUD DE LA F	EUR	4.500.000		A3	A-	18.01.23	103,28584	103,39322	4.652.694,90	-7.950,08	1,0140	-0,2707	17,50	0,49%
FR0012601367	0,875% SCHNEIDER ELECTRIC SE 15/	EUR	700.000		A3	A-	11.12.24	98,86400	102,89620	720.273,40	24.857,67	2,8930	0,0094	7,20	0,08%
FR0013182078	1,125% APRR 16/26	EUR	2.500.000			A-	09.10.25	104,13200	104,10277	2.602.569,25	-9.274,10	3,6680	0,0684	13,40	0,28%
FR0013453040	0,25% ALSTOM 19/26	EUR	5.000.000		Baa2	A-	14.07.26	99,05998	100,02887	5.001.443,50	42.226,02	4,7530	0,2713	24,80	0,53%
FR0013513538	0,75% LEGRAND 20/30	EUR	4.000.000			A-	20.02.30	101,82100	103,42354	4.136.941,60	61.646,06	7,8880	0,3607	15,30	0,44%
FR0014004R72	0,50% ALSTOM 21/30	EUR	2.500.000		Baa2	A-	27.04.30	101,53500	98,34651	2.458.662,75	-80.579,72	8,3830	0,7220	47,10	0,26%
XS0795877454	2,95% DEUTSCHE POST FINANCE 12/2	EUR	1.500.000		A3		27.06.22	100,06000	101,64200	1.524.630,00	20.557,42	0,4780	-0,4039	8,70	0,16%
XS0896144655	2,50% ATLAS COPCO EO-ANL. 13/23	EUR	500.000		A2	A+	28.02.23	113,75300	103,27557	516.377,85	-53.643,05	1,1300	-0,2482	16,30	0,05%
XS1108679645	1,375% ALFA LAVAL TREASURY EO-AN	EUR	2.750.000			BBB+	12.06.22	99,76027	100,69700	2.769.167,50	12.993,18	0,4380	-0,1836	33,60	0,29%
XS1388661735	1,25% DEUTSCHE POST 16/26	EUR	2.000.000		A3		01.01.26	104,18205	105,05308	2.101.061,60	13.376,06	3,8880	0,0297	7,50	0,22%
XS1482736185	0,625% ATLAS COPCO EO-ANL. 16/26	EUR	1.500.000			A+	30.05.26	99,24900	102,20979	1.533.146,85	43.225,75	4,3480	0,1723	18,30	0,16%
XS1505132602	0,75% SODEXO 16/27	EUR	6.000.000			BBB+	14.01.27	97,42367	102,67465	6.160.479,00	286.080,15	4,9300	0,2493	21,80	0,66%
XS1673102734	1,50% ISS GLOBAL EO-ANL. 17/27	EUR	8.500.000		Baa3	BBB-	31.05.27	103,18888	102,98638	8.753.842,30	-19.877,80	5,2100	0,9680	92,60	0,93%
XS1683495136	0,50% JOHN DEERE CASH EO-ANL. 17	EUR	5.250.000		A2	A	15.09.23	100,21776	101,43431	5.325.301,27	58.548,76	1,6940	-0,2851	6,00	0,57%
XS1734533372	1,00% DEUTSCHE POST 17/27	EUR	5.000.000		A3		13.09.27	99,17356	105,34115	5.267.057,50	291.895,43	5,5630	0,1100	4,40	0,56%
XS1917358621	1,625% DEUTSCHE POST 18/28	EUR	1.000.000		A3		05.09.28	114,85000	108,99414	1.089.941,40	-60.760,68	6,3830	0,2990	19,00	0,12%
XS1997077364	1,45% TRANSURBAN FINANCE EO-ANL.	EUR	8.000.000		Baa1	BBB+	16.02.29	105,93231	104,34980	8.347.984,00	-128.861,83	6,7640	0,8647	73,10	0,89%
XS2010331101	1,65% JOHN DEERE CASH MGMT S.A.R	EUR	500.000		A2	A	13.06.39	121,17200	113,06821	565.341,05	-40.647,29	15,3250	0,8721	39,50	0,06%
XS2177122624	0,75% DEUTSCHE POST 20/29	EUR	1.000.000		A3		20.02.29	99,72700	103,44453	1.034.445,30	36.950,29	6,9430	0,2956	14,80	0,11%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

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
XS2177122897	1,00% DEUTSCHE POST 20/32	EUR	1.000.000		A3		20.02.32	107,82600	105,71132	1.057,113,20	-21.307,97	9,6410	0,4541	15,00	0,11%
XS2231331344	1,00% JOHN.CONT.INTLTYCO F.+SEC	EUR	4.500.000		Baa2	BBB+	15.06.32	101,47411	100,44891	4.520,200,95	-46.307,83	9,9430	0,9890	63,40	0,48%
XS2360881549	0,75% DSV PANALPINA FINANCE 21/3	EUR	6.000.000		A3	A-	05.04.33	101,08600	98,46677	5.908,006,20	-159.341,44	11,0160	0,9176	53,40	0,63%
	Durchschnittl. Rating:				A3	BBB+		Summe:	86.800,981,62		152.546,92	5,3232	0,3982	39,19	9,23%

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		A-		10.02.26	102,20079	105,23724	8.418,979,20	224.386,21	3,9980	0,0181	4,90	0,90%
FR0013257623	0,75% LVMH MOET HENN. L. VUITTON	EUR	5.000.000		A1	A+	26.02.24	100,95920	101,97963	5.088,981,50	46.469,39	2,1270	-0,0324	14,60	0,54%
FR0013463668	0,375% ESSILORLUXOTTICA 19/27	EUR	1.500.000		A2	A	27.08.27	101,01233	100,98312	1.514,746,80	-3.959,97	5,5960	0,2382	16,60	0,16%
XS0856014583	2,375% B.A.T. INTL FINANCE EO-AN	EUR	1.500.000		Baa2	BBB+	19.01.23	103,82300	102,63727	1.539,559,05	-21.551,23	1,0210	-0,0660	39,30	0,16%
XS0942094805	2,50% SVENSKA CELLULOSA EO-ANL.	EUR	2.500.000		Baa1	BBB+	09.06.23	97,77300	103,84596	2.596,149,00	142.248,84	1,4060	-0,1172	25,70	0,28%
XS1040105980	2,875% PHILIP MORRIS INT. EO-ANL	EUR	4.000.000		A2	A	03.03.26	108,30250	110,47806	4.419,122,40	73.482,98	3,9080	0,3830	45,00	0,47%
XS1203854960	0,875% B.A.T. INTL FINANCE EO-AN	EUR	500.000		Baa2	BBB+	13.07.23	100,24700	101,31678	506,583,90	3.481,43	1,5170	0,0637	44,90	0,05%
XS1584122763	1,625% ESSITY EO-ANL. 17/27	EUR	5.000.000		Baa1	BBB+	30.12.26	103,46900	106,49899	5.324,949,50	141.457,03	4,7820	0,3454	32,20	0,57%
XS2035474126	0,80% PHILIP MORRIS INT. EO-ANL.	EUR	2.000.000		A2	A	01.05.31	97,79200	96,44680	1.928,936,00	-32.273,35	9,2170	1,2313	89,90	0,21%
XS2297177664	0,25% ESSITY EO-ANL. 21/31	EUR	1.000.000		Baa1		08.11.30	99,56300	95,75676	957,567,60	-38.418,81	8,9840	0,7612	47,20	0,10%
	Durchschnittl. Rating:				A3	A-		Summe:	32.305,574,95		535.322,52	3,9649	0,2046	27,23	3,44%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

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		Baa2		24.08.23	101,61300	102,12896	3.063.868,80	11.908,57	1,6300	0,0538	24,60	0,33%
FR0013282571	0,875% VIVENDI SE 17/24	EUR	5.000.000		Baa2		18.06.24	100,22000	101,98741	5.099.370,50	69.758,93	2,4340	0,1015	32,20	0,54%
FR0013424876	1,125% VIVENDI SE 19/28	EUR	3.000.000		Baa2		11.09.28	103,57333	103,77881	3.113.364,30	-2.141,28	6,4800	0,5941	47,10	0,33%
XS1121177767	1,75% BERTELSMANN SE & CO. KGAA	EUR	2.500.000		Baa2	BBB	14.07.24	99,29380	104,47600	2.611.900,00	125.366,23	2,4850	-0,0153	20,50	0,28%
XS1141969912	1,875% SKY EO-ANL. 14/23	EUR	8.000.000		A3	A-	24.11.23	106,32346	103,89058	8.311.246,40	-200.151,24	1,8720	-0,1263	17,60	0,88%
XS1400165350	1,125% BERTELSMANN SE & CO. KGAA	EUR	5.500.000		Baa2	BBB	27.01.26	105,10955	103,92122	5.715.667,10	-80.332,97	3,9690	0,2079	24,40	0,61%
XS2126161764	0,50% RELX FINANCE 20/28	EUR	9.000.000		Baa1	BBB+	10.12.27	100,30589	100,36826	9.033.143,40	-9.339,06	5,8360	0,4620	37,50	0,96%
XS2126162069	0,875% RELX FINANCE 20/32	EUR	9.000.000		Baa1	BBB+	10.12.31	100,82778	100,82692	9.074.422,80	-15.105,87	9,4900	0,8154	50,60	0,97%
XS2149280948	2,00% BERTELSMANN SE & CO. KGAA	EUR	1.000.000		Baa2	BBB	01.01.28	106,22000	109,52720	1.095.272,00	32.079,34	5,6430	0,4220	35,70	0,12%
XS2176558620	1,50% BERTELSMANN SE & CO. KGAA	EUR	1.000.000		Baa2	BBB	15.02.30	107,76600	106,65978	1.066.597,80	-11.131,72	7,6510	0,6880	50,20	0,11%
	Durchschnittl. Rating:				Baa2	BBB+		Summe:		48.184.853,10	-79.089,07	4,8872	0,3196	33,54	5,12%

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		Baa1	BBB+	18.04.30	111,20000	106,50676	4.260.270,40	-189.845,76	7,7940	0,7240	52,50	0,45%
BE6285457519	2,75% ANHEUSER-BUSCH INBEV N.V./	EUR	4.000.000		Baa1	BBB+	17.03.36	126,85600	118,73260	4.749.304,00	-327.481,83	11,9410	1,3295	97,30	0,51%
BE6301510028	1,15% ANHEUSER-BUSCH EO-ANL. 18/	EUR	1.000.000		Baa1	BBB+	22.10.26	99,48600	104,12509	1.041.250,90	43.308,25	4,6500	0,3146	30,30	0,11%
BE6312822628	1,65% ANHEUSER-BUSCH INBEV 19/31	EUR	8.000.000		Baa1	BBB+	28.12.30	110,95163	107,79190	8.623.352,00	-259.999,84	8,3490	0,7808	55,00	0,92%
FR0012432912	1,125% DANONE 15/25	EUR	6.000.000		Baa1	BBB+	14.10.24	102,51718	103,19631	6.191.778,60	14.539,72	2,7220	0,0159	19,00	0,66%
FR0013063609	1,25% DANONE 15/24	EUR	3.000.000		Baa1	BBB+	29.02.24	103,48000	103,21167	3.096.350,10	-19.264,36	2,1240	-0,0440	6,80	0,33%
FR0013216918	0,709% DANONE 16/24	EUR	500.000		Baa1	BBB+	03.08.24	99,72200	102,04911	510.245,55	11.635,55	2,5640	0,0184	15,10	0,05%
FR0013216926	1,208% DANONE 16/28	EUR	6.500.000		Baa1	BBB+	03.08.28	102,53155	106,36189	6.913.522,85	248.971,85	6,3620	0,2646	15,40	0,74%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds

Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

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
XS1071713470	2,50% CARLSBERG BREWERIES EO-ANL	EUR	11.500.000		Baa2		28.02.24	107,14093	105,46740	12.128.751,00	-239.892,41	2,0930	0,0073	27,80	1,29%
XS1197270819	1,625% MONDELEZ INTERNAT. EO-ANL	EUR	3.500.000		Baa1	BBB	08.12.26	108,98200	106,50786	3.727.775,10	-94.151,04	4,7220	0,3328	31,50	0,40%
XS1197833053	1,125% COCA-COLA CO. EO-ANL. 15/	EUR	8.000.000		A1	A+	09.12.26	101,03750	104,69747	8.375.797,60	266.348,94	4,7850	0,2001	17,70	0,89%
XS1527192485	1,375% HEINEKEN 16/27	EUR	8.000.000		Baa1	BBB+	29.10.26	102,64819	105,46285	8.437.028,00	213.937,10	4,6430	0,2719	26,30	0,90%
XS1566101603	1,00% UNILEVER FIN. NETHERLANDS	EUR	1.500.000		A1	A+	14.02.27	99,11100	104,49590	1.567.438,50	79.334,85	4,9730	0,1539	12,80	0,17%
XS1654192191	0,875% UNILEVER FIN. NETHERLANDS	EUR	1.500.000		A1	A+	31.07.25	100,38683	103,14216	1.547.132,40	38.933,95	3,5220	0,0344	11,70	0,16%
XS1691781865	1,50% HEINEKEN 17/29	EUR	5.500.000		Baa1	BBB+	03.07.29	110,71646	107,18461	5.895.153,55	-204.066,98	7,1350	0,5564	40,50	0,63%
XS1873209172	1,375% UNILEVER FIN. NETHERLANDS	EUR	3.500.000		A1	A+	04.09.30	112,15957	108,15645	3.785.475,75	-147.375,77	8,2180	0,4450	23,10	0,40%
XS1955024986	1,25% COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/3	EUR	3.000.000		A1	A+	08.03.31	110,08167	105,43433	3.163.029,90	-143.236,83	8,6560	0,6662	40,60	0,34%
XS1963553919	0,75% PEPSICO EO-ANL. 19/27	EUR	3.000.000		A1	A+	18.12.26	100,76300	102,85965	3.085.789,50	60.923,28	4,8570	0,2027	18,30	0,33%
XS1963555617	1,125% PEPSICO EO-ANL. 19/31	EUR	3.000.000		A1	A+	18.12.30	109,50800	104,77659	3.143.297,70	-148.888,77	8,5070	0,6076	36,50	0,33%
XS2056374353	0,875% MONDELEZ INTL HLDGS NETHE	EUR	4.000.000		A3	BBB	01.07.31	102,70150	101,32410	4.052.964,00	-58.777,81	9,1300	0,7601	48,20	0,43%
XS2133071774	0,625% CARLSBERG BREWERIES EO-AN	EUR	2.500.000		Baa2		09.12.29	99,85840	99,90007	2.497.501,75	-1.312,70	7,9570	0,6627	45,40	0,27%
XS2168629967	1,25% HEINEKEN 20/33	EUR	5.500.000		Baa1	BBB+	07.02.33	105,44718	103,42737	5.688.505,35	-112.060,70	10,3610	0,9467	58,80	0,60%
XS2235987224	0,375% MONDELEZ INTL HLDGS NETHE	EUR	6.000.000		A3	BBB	22.06.29	99,66167	98,42626	5.905.575,60	-77.664,34	7,6130	0,6182	41,80	0,63%
XS2307863998	0,50% COCA-COLA CO EO-ANL. THE 2	EUR	2.000.000		A1	A+	09.03.33	99,91800	96,78866	1.935.773,20	-63.728,21	10,8480	0,8286	45,00	0,21%
XS2312723138	0,75% MONDELEZ INTERNATIONAL EO-AN	EUR	1.500.000		Baa1	BBB	17.12.32	99,32267	96,48211	1.447.231,65	-43.193,67	10,7080	1,1135	70,70	0,15%
			Durchschnittl. Rating:		A3	A-		Summe:	111.770.294,95	-1.153.007,53		6,3569	0,4514	35,90	11,89%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

Öl & Gas

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
XS1114477133	1,526% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL	EUR	5.000.000		A2	A-	26.09.22	100,89000	101,40500	5.070.250,00	25.750,00	0,7280	-0,3735	12,00	0,54%
XS1180451657	1,50% ENI 15/26	EUR	1.500.000		Baa1	A-	02.02.26	101,45233	105,55795	1.583.369,25	57.598,81	3,9420	0,1797	22,20	0,17%
XS1292468045	1,875% SHELL INTERNATIONAL FINAN	EUR	2.500.000		Aa2	A+	15.09.25	106,46480	106,64554	2.666.138,50	1.004,68	3,5940	0,1150	18,60	0,28%
XS1992927902	1,231% BP CAPITAL MARKETS EO-ANL	EUR	5.000.000		A2	A-	08.05.31	107,05720	103,59770	5.179.885,00	-172.975,00	8,8250	0,8593	58,30	0,55%
XS2315784715	0,75% APT PIPELINES EO-ANL 21/2	EUR	1.000.000		Baa2	BBB	15.12.28	99,43800	97,79242	977.924,20	-16.678,47	6,9860	1,1062	90,10	0,10%
	Durchschnittl. Rating:				A2	A-		Summe:	15.477.566,95	-105.299,98		4,6557	0,2733	34,61	1,65%

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
DE000A14KJF5	1,00% SAP SE 15/25	EUR	1.000.000		A2	A	01.01.25	100,26600	103,31076	1.033.107,60	27.434,07	2,9440	0,0161	6,40	0,11%
FR0013444551	0,375% DASSAULT SYSTEMES SE 19/2	EUR	5.000.000			A-	16.06.29	99,61080	100,11714	5.005.857,00	18.915,08	7,3520	0,3940	20,60	0,53%
XS1292384960	1,375% APPLE EO-ANL 15/24	EUR	4.000.000		Aaa	AA+	17.01.24	104,38325	103,65487	4.146.194,80	-36.727,80	1,9990	-0,3506	-6,70	0,44%
XS1878191052	0,875% AMADEUS IT GROUP 18/23	EUR	5.000.000		Baa2	BBB-	18.06.23	99,97560	101,39708	5.069.854,00	67.670,96	1,4480	0,1059	36,10	0,54%
XS1878191219	1,50% AMADEUS IT GROUP 18/26	EUR	1.500.000		Baa2	BBB-	18.06.26	109,67533	105,44930	1.581.739,50	-64.501,69	4,3280	0,3153	33,20	0,17%
XS2079716937	0,50% APPLE EO-ANL 19/31	EUR	2.000.000		Aaa	AA+	15.08.31	100,40400	100,56636	2.011.327,20	3.138,81	9,4040	0,4770	18,60	0,21%
XS2194283839	1,625% INFINEON TECHNOLOGIES 20/	EUR	6.000.000		BBB-	BBB-	24.03.29	107,72850	106,56601	6.393.960,60	-72.087,88	6,8280	0,7184	59,00	0,68%
	Durchschnittl. Rating:				A1	A-		Summe:	25.242.040,70	-56.158,45		4,9478	0,2822	29,00	2,68%

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		Baa1	BBB	25.03.31	112,13833	111,18093	11.673.997,65	-107.338,81	8,5320	0,5383	29,50	1,24%
FR0011560077	3,125% ORANGE 13/24	EUR	3.500.000		Baa1	BBB+	09.01.24	101,42143	106,72262	3.735.291,70	177.106,06	1,9310	-0,1349	14,50	0,40%
FR0013241676	1,50% ORANGE 17/27	EUR	1.500.000		Baa1	BBB+	09.06.27	104,35100	106,66173	1.599.925,95	30.919,52	5,2390	0,2997	25,80	0,17%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds

Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

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
FR0013310224	1,375% ORANGE 18/30	EUR	8.500.000		Baa1	BBB+	16.10.29	109,90065	107,30382	9.120.824,70	-226.463,37	7,3570	0,4573	28,40	0,97%
FR0013444684	0,50% ORANGE 19/32	EUR	2.500.000		Baa1	BBB+	04.06.32	100,65100	97,80589	2.445.147,25	-73.543,25	10,3950	0,7437	38,00	0,26%
XS0479869744	4,65% VODAFONE GROUP 10/22	EUR	5.000.000		Baa2	BBB	20.01.22	110,57689	100,28400	5.014.200,00	-512.586,67	0,0460	-0,5080	-75,40	0,53%
XS0746010908	3,625% TELIASONERA EO-ANL. 12/24	EUR	3.000.000		Baa1	BBB+	14.02.24	109,01267	107,96948	3.239.084,40	-34.932,69	2,0170	-0,0528	23,20	0,34%
XS0903136736	2,50% TELSTRA CORP. EO-ANL. 13/2	EUR	3.500.000		A2	A-	15.09.23	109,16494	104,62177	3.661.761,95	-170.780,91	1,6750	-0,1490	18,20	0,39%
XS1146282634	1,625% VERIZON COMMUNIC. DL-ANL.	EUR	2.000.000		Baa1	BBB+	01.03.24	102,84738	103,91611	2.078.322,20	20.238,72	2,1100	-0,1430	12,20	0,22%
XS1372839214	2,20% VODAFONE GROUP EO-ANL. 16/	EUR	2.500.000		Baa2	BBB	25.08.26	107,99900	109,14271	2.728.567,75	19.186,85	4,4420	0,2579	27,00	0,29%
XS1377681272	1,125% BRITISH TELECOM EO-ANL. 1	EUR	4.000.000		Baa2	BBB	10.03.23	102,46650	101,43829	4.057.531,60	-45.718,16	1,1700	-0,0421	40,40	0,43%
XS1382791975	1,50% DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN.	EUR	6.000.000		Baa1	BBB	03.04.28	100,68087	107,29902	6.437.941,20	380.420,24	5,9580	0,3510	26,50	0,68%
XS1394764689	1,46% TELEFONICA EMISIONES 16/26	EUR	7.500.000		Baa3	BBB-	13.04.26	102,33500	105,40423	7.905.317,25	230.192,25	4,1370	0,2244	25,40	0,84%
XS1395057430	1,125% TELSTRA CORP. EO-ANL. 16/	EUR	2.500.000		A2	A-	14.01.26	103,86000	103,72841	2.593.210,25	-9.807,68	3,9330	0,2311	27,70	0,28%
XS1405762805	1,50% TELEKOM FINANZMANAGEMENT 1	EUR	8.000.000		Baa1	BBB+	07.09.26	101,77816	106,52595	8.522.076,00	356.475,99	4,5500	0,1523	15,80	0,91%
XS1408317433	1,00% ORANGE 16/25	EUR	10.500.000		Baa1	BBB+	12.02.25	101,73282	103,05998	10.821.297,90	89.372,40	3,0590	0,0531	17,10	1,15%
XS1499604905	0,50% VODAFONE GROUP EO-ANL. 16/	EUR	4.000.000		Baa2	BBB	30.01.24	97,67500	101,43976	4.057.590,40	133.621,68	2,0590	-0,1376	13,70	0,43%
XS1505890530	1,125% CHORUS EO-ANL. 16/23	EUR	5.000.000		Baa2	BBB	18.10.23	101,76000	102,21254	5.110.627,00	5.203,51	1,7780	-0,0505	27,30	0,54%
XS1557095616	1,375% DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN	EUR	10.000.000		Baa1	BBB	30.01.27	101,40415	106,10180	10.610.180,00	436.674,68	4,8820	0,1959	17,20	1,13%
XS1637333748	1,50% BRITISH TELECOM EO-ANL. 17	EUR	10.000.000		Baa2	BBB	23.03.27	100,50000	103,39348	10.339.348,00	258.607,98	5,0210	0,8804	86,00	1,10%
XS1652855815	1,50% VODAFONE GROUP EO-ANL. 17/	EUR	5.000.000		Baa2	BBB	24.07.27	100,82000	106,47910	5.323.955,00	277.654,44	5,3440	0,3640	32,60	0,57%
XS1961772560	1,788% TELEFONICA EMISIONES 19/2	EUR	9.500.000		Baa3	BBB-	12.12.28	109,48150	108,93979	10.349.280,05	-51.462,45	6,5180	0,5083	40,20	1,10%
XS1966038249	1,375% TELSTRA CORP. EO-ANL. 19/	EUR	5.500.000		A2	A-	26.12.28	109,84655	105,76729	5.817.200,95	-225.143,70	6,6430	0,5690	43,60	0,62%
XS1979280937	1,25% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 19	EUR	10.000.000		Baa1	BBB+	08.01.30	105,76054	104,19812	10.419.812,00	-165.499,43	7,6160	0,7413	55,40	1,11%
XS2002018500	1,625% VODAFONE GROUP EO-ANL. 19	EUR	6.000.000		Baa2	BBB	24.11.30	108,39150	107,11210	6.426.726,00	-84.628,91	8,3580	0,8268	59,80	0,68%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

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
XS2052320954	0,875% VERIZON COMMUNIC. EO-ANL.	EUR	9.000.000		Baa1	BBB+	19.12.31	99,91339	99,24938	8.932.444,20	-60.988,66	9,7380	0,9787	63,80	0,95%
XS2160857798	1,00% TELSTRA CORP. EO-ANL. 20/3	EUR	2.000.000		A2	A-	23.01.30	103,79500	102,72673	2.054.534,60	-21.629,71	7,7310	0,6797	47,80	0,22%
XS2305026929	0,342% NTT FINANCE EO-ANL. 21/30	EUR	5.000.000		A1	A	03.12.29	99,88820	98,47143	4.923.571,50	-70.838,50	8,0390	0,5674	33,60	0,52%
XS2320759884	0,75% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 21	EUR	3.000.000		Baa1	BBB+	22.12.31	99,79500	97,84008	2.935.202,40	-59.413,41	9,8070	0,9966	64,40	0,31%
	Durchschnittl. Rating:				Baa1	BBB+		Summe:	172.934.969,85	494.898,01		5,5224	0,3787	32,82	18,39%

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
XS1079320203	1,875% COMPASS GROUP EO-ANL. 14/	EUR	2.000.000		A3	A	27.01.23	100,54000	102,43542	2.048.708,40	28.627,61	1,0480	-0,3215	13,70	0,22%
XS1637093508	0,625% COMPASS GROUP INT. EO-ANL	EUR	8.000.000		A3	A	03.04.24	99,26500	101,51214	8.120.971,20	140.709,84	2,2320	0,0038	25,30	0,86%
XS2308322002	0,50% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 2	EUR	5.000.000		A3	A-	08.12.27	101,28488	100,54223	5.027.111,50	-37.293,05	5,8310	0,4341	33,60	0,53%
XS2393236000	0,25% MCDONALD'S EO-ANL. 21/28	EUR	4.000.000		Baa1	BBB+	04.08.28	98,80013	98,39512	3.935.804,80	-16.531,99	6,6980	0,5202	37,50	0,42%
	Durchschnittl. Rating:				A3	A-		Summe:	19.132.595,90	115.512,41		3,9696	0,1883	28,75	2,03%

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			BBB	05.06.28	109,17525	106,41300	2.128.260,00	-58.335,54	6,1490	0,4844	40,30	0,23%
BE0002629104	1,375% ELIA TRANSM. BELGIUM 19/2	EUR	1.500.000			BBB+	14.10.25	101,17200	104,76009	1.571.401,35	53.475,76	3,6620	0,1583	22,00	0,17%
BE6321529396	0,875% ELIA TRANSM. BELGIUM 20/3	EUR	5.000.000			BBB+	28.01.30	102,92074	102,20175	5.110.087,50	-40.965,99	7,7830	0,6340	43,00	0,54%
FR0011585215	2,75% SUEZ 13/23	EUR	2.000.000		Baa1	BBB	09.10.23	107,47500	105,02100	2.100.420,00	-56.981,71	1,7380	-0,0793	25,60	0,22%
FR0012663169	1,59% VEOLIA ENVIRONNEMENT 15/28	EUR	7.000.000		Baa1	BBB	10.10.27	103,96307	107,60136	7.532.095,20	254.680,20	5,4840	0,2976	23,80	0,80%
FR0013210416	0,927% VEOLIA ENVIRONNEMENT 16/2	EUR	3.000.000		Baa1	BBB	04.10.28	106,63833	103,54414	3.106.324,20	-92.825,80	6,5200	0,4310	31,10	0,33%
FR0013246733	1,496% VEOLIA ENVIRONNEMENT 17/2	EUR	3.000.000		Baa1	BBB	30.08.26	102,75000	106,10896	3.183.268,80	100.768,80	4,5290	0,2132	21,40	0,34%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Bestand Renten Unternehmensanleihen Investment Grade

30.12.2021

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
FR0013476595	0,664% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/3	EUR	3.000.000		Baa1	BBB	15.10.30	103,25583	100,52980	3.015.894,00	-81.781,00	8,5040	0,6334	38,30	0,32%
XS0829114999	2,625% ORSTED EO-ANL. 12/22	EUR	3.000.000		Baa1	BBB+	19.09.22	104,32000	102,12560	3.063.768,00	-73.946,54	0,7080	-0,3267	12,20	0,33%
XS1074208270	2,50% ENBW INTERNATIONAL FINANCE	EUR	1.500.000		Baa1	A-	04.03.26	102,97867	109,78986	1.646.847,90	101.280,50	3,9620	0,1910	25,70	0,18%
XS1178105851	0,875% TERNA RETE ELETTRICA NAZI	EUR	2.500.000		Baa2	BBB+	02.02.22	103,25300	100,10600	2.502.650,00	-86.958,25	0,0810	-0,2944	-1,00	0,27%
XS1219462543	1,125% RED ELECTRICA FINANC. 15/	EUR	3.000.000			A-	24.04.25	101,35800	103,96091	3.118.827,30	72.348,82	3,2400	-0,0270	7,40	0,33%
XS1293571425	1,50% STATKRAFT EO-ANL. 15/23	EUR	3.250.000		A3	A-	21.06.23	105,79602	102,49436	3.331.066,70	-119.925,49	1,4520	0,0988	24,20	0,35%
XS1395060491	1,00% RED ELECTRICA FINANC. 16/2	EUR	7.000.000			A-	21.04.26	101,09667	104,15691	7.290.983,70	203.163,59	4,2000	0,0778	9,70	0,78%
XS1403388694	1,375% ENAGAS FINANCIACIONES 16/	EUR	2.000.000			BBB+	05.05.28	108,36400	107,25709	2.145.141,80	-26.398,42	6,0680	0,2663	16,70	0,23%
XS1409382030	1,00% NEDERLANDSE GASUNIE, 16/26	EUR	1.000.000		A1	AA-	11.02.26	99,89500	103,76317	1.037.631,70	38.100,33	4,0200	0,1242	14,10	0,11%
XS1490726590	0,375% IBERDROLA INTERNATIONAL 1	EUR	1.500.000		Baa1	BBB+	15.09.25	97,89600	101,40474	1.521.071,10	45.623,51	3,6760	0,0374	10,60	0,16%
XS1503131713	1,00% TERNA RETE ELETTRICA NAZIO	EUR	7.500.000		Baa2	BBB+	11.10.28	99,06927	103,22146	7.741.609,50	286.609,63	6,5690	0,5507	42,20	0,82%
XS1505573482	0,875% SNAM 16/26	EUR	10.500.000		Baa2	BBB+	25.10.26	96,81999	102,79438	10.793.409,90	606.920,81	4,7240	0,3244	30,80	1,15%
XS1508831051	0,75% ENAGAS FINANCIACIONES 16/2	EUR	8.000.000		Baa2	BBB+	27.07.26	97,42125	102,64744	8.211.795,20	398.413,35	4,4960	0,2066	20,90	0,87%
XS1551917591	1,625% ITALGAS 17/27	EUR	8.000.000		Baa2	BBB+	19.01.27	103,33250	106,44397	8.515.517,60	222.526,33	4,8190	0,3766	35,90	0,91%
XS1652866002	1,375% TERNA RETE ELETTRICA NAZI	EUR	3.500.000		Baa2	BBB+	26.07.27	98,80000	105,28035	3.684.812,25	221.427,96	5,3650	0,4530	40,60	0,39%
XS1676952481	0,875% SSE EO-ANL. 17/25	EUR	10.000.000		Baa1	BBB+	06.06.25	99,24210	102,38319	10.238.319,00	287.774,12	3,3770	0,2201	30,30	1,09%
XS1700721464	1,375% SNAM 17/27	EUR	3.000.000		Baa2	BBB+	25.07.27	108,48133	105,36739	3.161.021,70	-99.062,50	5,3790	0,4262	38,30	0,34%
XS1788586375	1,25% RED ELECTRICA FINANC. 18/2	EUR	2.000.000			A-	13.12.26	108,08200	105,68432	2.113.686,40	-51.023,44	4,7810	0,1394	12,40	0,22%
XS1882881452	1,50% VIER GAS TRANSPORT 18/28	EUR	5.000.000			A-	25.06.28	103,43960	106,96216	5.348.108,00	173.322,76	6,2050	0,4439	35,20	0,57%
XS2032727310	0,875% ITALGAS 19/30	EUR	6.000.000		Baa2	BBB+	24.04.30	102,81417	101,27075	6.076.245,00	-105.782,51	8,0000	0,7524	52,80	0,65%
XS2051788219	1,00% ORIGIN ENERGY FINANCE EO-A	EUR	4.500.000		Baa2	BBB+	17.06.29	99,36878	98,38476	4.427.314,20	-46.376,61	7,4290	1,2544	104,60	0,47%
XS2118213888	0,625% AUSNET SERVICES HLDGS PTY	EUR	10.000.000		A3	A-	25.08.30	101,92750	98,65350	9.865.350,00	-330.019,29	8,4180	0,8187	56,60	1,05%

NRW-EFOG-Corporates - Fonds

Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2021 bis 30.12.2021

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
06.01.2021	FR0010918490	4,247% VEOLIA ENVIRONNEMENT 10/21	06.01.2021	V	6.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	6.000.000,00	-761.387,50	0,00	-761.387,50
06.01.2021	FR0013476595	0,664% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/31	15.10.2030	K	500.000,00	1,00000	104,14500	1,00000	520.725,00	0,00	0,00	0,00
06.01.2021	XS2058556619	0,875% THERMO FISHER SCIEN EO-ANL. 19/31	01.07.2031	K	5.500.000,00	1,00000	106,00000	1,00000	5.830.000,00	0,00	0,00	0,00
11.01.2021	FR0013476595	0,664% VEOLIA ENVIRONNEMENT 20/31	15.10.2030	K	500.000,00	1,00000	104,14200	1,00000	520.710,00	0,00	0,00	0,00
14.01.2021	XS0563306314	3,875% ORANGE 10/21	14.01.2021	V	1.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	1.000.000,00	26.840,02	0,00	26.840,02
18.01.2021	DE000A2TSDE2	1,75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31	25.03.2031	K	1.000.000,00	1,00000	115,83100	1,00000	1.158.310,00	0,00	0,00	0,00
18.01.2021	FR0013310224	1,375% ORANGE 18/30	16.10.2029	K	1.000.000,00	1,00000	112,05900	1,00000	1.120.590,00	0,00	0,00	0,00
18.01.2021	XS0875796541	2,125% DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 13/21	18.01.2021	V	1.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	1.000.000,00	-62.333,78	0,00	-62.333,78
19.01.2021	XS2058556619	0,875% THERMO FISHER SCIEN EO-ANL. 19/31	01.07.2031	K	1.000.000,00	1,00000	105,50600	1,00000	1.055.060,00	0,00	0,00	0,00
25.01.2021	BE6315847804	0,50% SOLVAY 19/29	06.06.2029	K	2.500.000,00	1,00000	102,70000	1,00000	2.567.500,00	0,00	0,00	0,00
25.01.2021	XS1023268573	1,875% BAYER 14/21	25.01.2021	V	2.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	2.500.000,00	-169.548,91	0,00	-169.548,91
28.01.2021	BE6276040431	1,50% ANHEUSER-BUSCH INBEV 15/30	18.04.2030	K	4.000.000,00	1,00000	111,10000	1,00000	4.444.000,00	0,00	0,00	0,00
28.01.2021	BE6285454482	1,50% ANHEUSER-BUSCH INBEV N.V./ 16/25	28.01.2021	V	11.954.470,00	1,00000	108,67700	1,00000	11.954.470,00	427.296,48	0,00	427.296,48
28.01.2021	BE6285457519	2,75% ANHEUSER-BUSCH INBEV N.V./ 16/36	17.03.2036	K	4.000.000,00	1,00000	126,75600	1,00000	5.070.240,00	0,00	0,00	0,00
29.01.2021	XS2126162069	0,875% RELX FINANCE 20/32	10.12.2031	K	500.000,00	1,00000	105,03400	1,00000	525.170,00	0,00	0,00	0,00
01.02.2021	FR0013444684	0,50% ORANGE 19/32	04.06.2032	K	1.000.000,00	1,00000	102,26400	1,00000	1.022.640,00	0,00	0,00	0,00
01.02.2021	XS0811124790	3,25% KON. KPN 12/21	01.02.2021	V	1.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	1.500.000,00	-131.271,28	0,00	-131.271,28
01.02.2021	XS0879869187	3,50% IBERDROLA INTERNATIONAL 13/21	01.02.2021	V	2.300.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	2.300.000,00	-191.488,24	0,00	-191.488,24
01.02.2021	XS2058556619	0,875% THERMO FISHER SCIEN EO-ANL. 19/31	01.07.2031	K	1.000.000,00	1,00000	104,46100	1,00000	1.044.610,00	0,00	0,00	0,00
01.02.2021	XS2190256706	0,75% SNAM 20/30	17.03.2030	K	1.500.000,00	1,00000	104,57000	1,00000	1.568.550,00	0,00	0,00	0,00
01.02.2021	XS2237901355	0,375% TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. 20/30	25.06.2030	K	1.500.000,00	1,00000	100,82900	1,00000	1.512.435,00	0,00	0,00	0,00
02.02.2021	XS2297177664	0,25% ESSITY EO-ANL. 21/31	08.11.2030	K	1.000.000,00	1,00000	99,46300	1,00000	994.630,00	0,00	0,00	0,00

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2021 bis 30.12.2021

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
25.02.2021	XS2058556619	0,875% THERMO FISHER SCIEN EO-ANL. 19/31	01.07.2031	K	500.000,00	1,00000	102,74300	1,00000	513.715,00	0,00	0,00	0,00
08.03.2021	XS2058556619	0,875% THERMO FISHER SCIEN EO-ANL. 19/31	01.07.2031	K	500.000,00	1,00000	102,67500	1,00000	513.375,00	0,00	0,00	0,00
15.03.2021	XS1986416698	1,50% SIKA CAPITAL 19/31	29.01.2031	K	500.000,00	1,00000	110,83600	1,00000	554.180,00	0,00	0,00	0,00
25.03.2021	XS2052320954	0,875% VERIZON COMMUNIC. EO-ANL. 19/32	19.12.2031	K	500.000,00	1,00000	101,56900	1,00000	507.845,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	DE000A2TSD2E	1,75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31	25.03.2031	K	1.000.000,00	1,00000	112,62300	1,00000	1.126.230,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	FR0013310224	1,375% ORANGE 18/30	16.10.2029	K	1.000.000,00	1,00000	109,29700	1,00000	1.092.970,00	0,00	0,00	0,00
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	5.047.604,10	-212.725,95	0,00	-212.725,95
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	3.550.120,00	157.745,83	0,00	157.745,83
31.03.2021	XS1346872580	1,625% MONDELEZ INTERN. EO-ANL. 16/23	31.03.2021	V	5.000.000,00	1,00000	103,82500	1,00000	5.191.250,00	-109.475,13	0,00	-109.475,13
31.03.2021	XS1979280937	1,25% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 19/30	08.01.2030	K	1.500.000,00	1,00000	105,95030	1,00000	1.589.254,50	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	XS2056374353	0,875% MONDELEZ INTL HLDGS NETHER. 19/31	01.07.2031	K	2.000.000,00	1,00000	102,26000	1,00000	2.045.200,00	0,00	0,00	0,00
31.03.2021	XS2235987224	0,375% MONDELEZ INTL HLDGS NETHER. 20/29	22.06.2029	K	2.000.000,00	1,00000	99,46000	1,00000	1.989.200,00	0,00	0,00	0,00
01.04.2021	XS2056374353	0,875% MONDELEZ INTL HLDGS NETHER. 19/31	01.07.2031	K	2.000.000,00	1,00000	102,94300	1,00000	2.058.860,00	0,00	0,00	0,00
01.04.2021	XS2235987224	0,375% MONDELEZ INTL HLDGS NETHER. 20/29	22.06.2029	K	2.000.000,00	1,00000	99,87500	1,00000	1.997.500,00	0,00	0,00	0,00
01.04.2021	XS2320759884	0,75% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 21/32	22.12.2031	K	1.500.000,00	1,00000	99,80000	1,00000	1.497.000,00	0,00	0,00	0,00
06.04.2021	XS0911691003	2,00% HEINEKEN 13/21	06.04.2021	V	1.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	1.000.000,00	11.182,21	0,00	11.182,21
06.04.2021	XS2168629967	1,25% HEINEKEN 20/33	07.02.2033	K	1.500.000,00	1,00000	106,31300	1,00000	1.594.695,00	0,00	0,00	0,00
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	5.645.090,00	399.951,92	0,00	399.951,92
12.04.2021	XS2168629967	1,25% HEINEKEN 20/33	07.02.2033	K	2.000.000,00	1,00000	105,84500	1,00000	2.116.900,00	0,00	0,00	0,00
12.04.2021	XS2307863998	0,50% COCA-COLA CO EO-ANL. THE 21/33	09.03.2033	K	2.000.000,00	-	99,81800	1,00000	1.996.360,00	0,00	0,00	0,00
12.04.2021	XS2312723138	0,75% MONDELEZ INTERNATION EO-ANL. 21/33	17.12.2032	K	1.000.000,00	-	99,50600	1,00000	995.060,00	0,00	0,00	0,00
15.04.2021	BE6321529396	0,875% ELIA TRANSM. BELGIUM 20/30	28.01.2030	K	1.000.000,00	1,00000	103,18600	1,00000	1.031.860,00	0,00	0,00	0,00

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2021 bis 30.12.2021

EURO

Schlussstag	ISIN	Wertpapier	Datum	K/V	Stücke/ Nominale	ool- faktor	effekten- kurs	Devisenkurs	Kurswert in EUR	Wertpapier GV	Währung G/V	Realisierter G/V
15.04.2021	XS0981438582	3,50% NATURGY FINANCE 13/21	15.04.2021	V	6.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	6.000.000,00	-577.003,50	0,00	-577.003,50
15.04.2021	XS2118213888	0,625% AUSNET SERVICES HLDGS PTY 20/30	25.08.2030	K	1.000.000,00	1,00000	101,75000	1,00000	1.017.500,00	0,00	0,00	0,00
15.04.2021	XS2156787173	1,75% SSE EO-ANL. 20/30	16.01.2030	K	234.000,00	1,00000	109,79000	1,00000	256.908,60	0,00	0,00	0,00
15.04.2021	XS2156787173	1,75% SSE EO-ANL. 20/30	16.01.2030	K	1.766.000,00	1,00000	109,75100	1,00000	1.938.202,66	0,00	0,00	0,00
15.04.2021	XS2190256706	0,75% SNAM 20/30	17.03.2030	K	1.000.000,00	1,00000	102,16500	1,00000	1.021.650,00	0,00	0,00	0,00
15.04.2021	XS2237901355	0,375% TERNA RETE ELETTRICA NAZIO. 20/30	25.06.2030	K	1.000.000,00	1,00000	99,10000	1,00000	991.000,00	0,00	0,00	0,00
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	2.500.000,00	-19.493,28	0,00	-19.493,28
19.04.2021	DE000A2YNZX6	0,75% DAIMLER 19/30	08.02.2030	K	1.000.000,00	1,00000	102,16100	1,00000	1.021.610,00	0,00	0,00	0,00
21.04.2021	XS2169281487	1,625% CRH FUNDING 20/30	05.02.2030	K	2.000.000,00	1,00000	109,90000	1,00000	2.198.000,00	0,00	0,00	0,00
26.04.2021	DE000A2YNZX6	0,75% DAIMLER 19/30	08.02.2030	K	500.000,00	1,00000	102,19100	1,00000	510.955,00	0,00	0,00	0,00
29.04.2021	DE000A2YNZX6	0,75% DAIMLER 19/30	08.02.2030	K	500.000,00	1,00000	101,97000	1,00000	509.850,00	0,00	0,00	0,00
12.05.2021	XS2168629967	1,25% HEINEKEN 20/33	07.02.2033	K	500.000,00	1,00000	104,86300	1,00000	524.315,00	0,00	0,00	0,00
31.05.2021	XS2194283839	1,625% INFINEON TECHNOLOGIES 20/29	24.03.2029	K	500.000,00	1,00000	106,67600	1,00000	533.380,00	0,00	0,00	0,00
10.06.2021	XS2194283839	1,625% INFINEON TECHNOLOGIES 20/29	24.03.2029	K	500.000,00	1,00000	107,80000	1,00000	539.000,00	0,00	0,00	0,00
01.07.2021	DE000A2BPA51	0,875% BASF SE 16/31	06.07.2031	K	500.000,00	1,00000	106,77000	1,00000	533.850,00	0,00	0,00	0,00
01.07.2021	DE000A2YNZX6	0,75% DAIMLER 19/30	08.02.2030	K	500.000,00	1,00000	102,44100	1,00000	512.205,00	0,00	0,00	0,00
01.07.2021	XS0825855751	2,25% FORTUM 12/22	06.09.2022	V	3.000.000,00	1,00000	102,95200	1,00000	3.088.560,00	458,70	0,00	458,70
01.07.2021	XS1132402709	1,375% HUTCHISON WHAM.FIN. EO-ANL. 14/21	31.10.2021	V	4.000.000,00	1,00000	100,54800	1,00000	4.021.920,00	12.083,34	0,00	12.083,34
01.07.2021	XS1167644407	0,875% VOLKSWAGEN INTL FINANCE 15/23	16.01.2023	V	500.000,00	1,00000	101,61400	1,00000	508.070,00	23.232,40	0,00	23.232,40
01.07.2021	XS1292484323	1,25% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 15/22	15.03.2022	V	500.000,00	1,00000	101,20500	1,00000	506.025,00	359,26	0,00	359,26
01.07.2021	XS2118213888	0,625% AUSNET SERVICES HLDGS PTY 20/30	25.08.2030	K	2.000.000,00	1,00000	100,75600	1,00000	2.015.120,00	0,00	0,00	0,00
01.07.2021	XS2194283839	1,625% INFINEON TECHNOLOGIES 20/29	24.03.2029	K	500.000,00	1,00000	107,76600	1,00000	538.830,00	0,00	0,00	0,00

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2021 bis 30.12.2021

EURO

Schlussstag	ISIN	Wertpapier	Datum	K/V	Stücke/ Nominale	ool- faktor	effekten- kurs	Devisenkurs	Kurswert in EUR	Wertpapier GV	Währung G/V	Realisierter G/V
01.07.2021	XS2315784715	0,75% APT PIPELINES EO-ANL. 2/1/29	15.12.2028	K	1.000.000,00	1,00000	99,33800	1,00000	993.380,00	0,00	0,00	0,00
01.07.2021	XS2360881549	0,75% DSV PANALPINA FINANCE 21/33	05.04.2033	K	4.000.000,00	1,00000	99,79900	1,00000	3.991.960,00	0,00	0,00	0,00
02.07.2021	BE6321529396	0,875% ELIA TRANSM. BELGIUM 20/30	28.01.2030	K	2.500.000,00	1,00000	103,74600	1,00000	2.593.650,00	0,00	0,00	0,00
02.07.2021	XS0982019126	3,00% E.ON INTL. FINANCE 13/24	17.01.2024	V	2.500.000,00	1,00000	108,03500	1,00000	2.700.875,00	53.490,57	0,00	53.490,57
09.07.2021	XS1143163183	1,25% INTL. BUSINESS MACHINES 14/23	26.05.2023	V	2.500.000,00	1,00000	102,93200	1,00000	2.573.300,00	18.396,30	0,00	18.396,30
09.07.2021	XS2194283839	1,625% INFINEON TECHNOLOGIES 20/29	24.03.2029	K	2.000.000,00	1,00000	108,70000	1,00000	2.174.000,00	0,00	0,00	0,00
12.07.2021	BE6321529396	0,875% ELIA TRANSM. BELGIUM 20/30	28.01.2030	K	100.000,00	1,00000	104,27700	1,00000	104.277,00	0,00	0,00	0,00
12.07.2021	BE6321529396	0,875% ELIA TRANSM. BELGIUM 20/30	28.01.2030	K	400.000,00	1,00000	104,29000	1,00000	417.160,00	0,00	0,00	0,00
12.07.2021	DE000A13SL26	1,125% SAP SE 14/23	20.11.2022	V	1.500.000,00	1,00000	102,12900	1,00000	1.531.935,00	-9.423,40	0,00	-9.423,40
12.07.2021	FR0010491720	5,625% AUTOROUTES DU SUD DE LA FRA 07/22	04.07.2022	V	250.000,00	1,00000	105,93600	1,00000	264.840,00	15.287,70	0,00	15.287,70
12.07.2021	XS1069430368	2,242% TELEFONICA EMISIONES 14/22	27.05.2022	V	3.900.000,00	1,00000	102,31800	1,00000	3.990.402,00	-236.693,00	0,00	-236.693,00
12.07.2021	XS1394777665	0,75% TELEFONICA EMISIONES 16/22	13.04.2022	V	3.000.000,00	1,00000	100,87000	1,00000	3.026.100,00	-324,00	0,00	-324,00
12.07.2021	XS1671760384	0,50% KONINKLIJKE PHILIPS 17/23	06.06.2023	V	250.000,00	1,00000	101,53800	1,00000	253.845,00	-165,12	0,00	-165,12
12.07.2021	XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/31	18.06.2031	K	2.000.000,00	1,00000	101,88100	1,00000	2.037.620,00	0,00	0,00	0,00
13.07.2021	XS1961772560	1,788% TELEFONICA EMISIONES 19/29	12.12.2028	K	3.500.000,00	1,00000	111,43000	1,00000	3.900.050,00	0,00	0,00	0,00
13.07.2021	XS1979280937	1,25% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 19/30	08.01.2030	K	500.000,00	1,00000	106,47300	1,00000	532.365,00	0,00	0,00	0,00
13.07.2021	XS2052320954	0,875% VERIZON COMMUNIC. EO-ANL. 19/32	19.12.2031	K	500.000,00	1,00000	101,86200	1,00000	509.310,00	0,00	0,00	0,00
13.07.2021	XS2308322002	0,50% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 21/28	08.12.2027	K	2.000.000,00	1,00000	101,96120	1,00000	2.039.224,00	0,00	0,00	0,00
03.08.2021	XS0804217536	2,625% NEDERLANDSE GASUNIE 12/22	13.07.2022	V	500.000,00	1,00000	102,84000	1,00000	514.200,00	10.112,26	0,00	10.112,26
03.08.2021	XS2156787173	1,75% SSE EO-ANL. 20/30	16.01.2030	K	500.000,00	1,00000	111,90900	1,00000	559.545,00	0,00	0,00	0,00
04.08.2021	FR0014004R72	0,50% ALSTOM 21/30	27.04.2030	K	2.500.000,00	1,00000	101,43500	1,00000	2.535.875,00	0,00	0,00	0,00
04.08.2021	XS1238901166	1,25% GENERAL ELECTRIC CO. EO-ANL. 15/23	26.02.2023	V	4.500.000,00	1,00000	102,51000	1,00000	4.612.950,00	170.958,08	0,00	170.958,08

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2021 bis 30.12.2021

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
04.08.2021	XS2360881549	0,75% DSV PANALPINA FINANCE 21/33	05.04.2033	K	2.000.000,00	1,00000	103,36000	1,00000	2.067.200,00	0,00	0,00	0,00
10.08.2021	XS1843449049	1,125% TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/22	10.08.2021	V	750.000,00	1,00000	102,00156	1,00000	765.011,71	8.047,88	0,00	8.047,88
10.08.2021	XS2197348597	1,00% TAKEDA PHARMACEUTIC EO-ANL. 20/29	09.04.2029	K	1.000.000,00	1,00000	105,32000	1,00000	1.053.200,00	0,00	0,00	0,00
20.09.2021	XS2058556619	0,875% THERMO FISHER SCIEN EO-ANL. 19/31	01.07.2031	K	1.000.000,00	1,00000	103,01000	1,00000	1.030.100,00	0,00	0,00	0,00
27.09.2021	XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/31	18.06.2031	K	500.000,00	1,00000	101,26000	1,00000	506.300,00	0,00	0,00	0,00
01.10.2021	FR0012199008	1,375% KERING 14/21	01.10.2021	V	2.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	2.000.000,00	-7.487,62	0,00	-7.487,62
01.10.2021	XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/31	18.06.2031	K	2.000.000,00	1,00000	101,05000	1,00000	2.021.000,00	0,00	0,00	0,00
04.10.2021	XS0976307040	3,25% HERA 13/21	04.10.2021	V	2.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	2.500.000,00	-177.002,92	0,00	-177.002,92
04.10.2021	XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/31	18.06.2031	K	2.500.000,00	1,00000	101,25000	1,00000	2.531.250,00	0,00	0,00	0,00
12.10.2021	XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/31	18.06.2031	K	500.000,00	1,00000	99,74400	1,00000	498.720,00	0,00	0,00	0,00
20.10.2021	XS1084043451	2,375% HERA 14/24	04.07.2024	V	1.500.000,00	1,00000	107,03800	1,00000	1.605.570,00	-1.565,54	0,00	-1.565,54
22.10.2021	XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/31	18.06.2031	K	1.500.000,00	1,00000	99,06600	1,00000	1.485.990,00	0,00	0,00	0,00
26.10.2021	DE000A2TSDE2	1,75% DEUTSCHE TELEKOM 19/31	25.03.2031	K	1.500.000,00	1,00000	111,14700	1,00000	1.667.205,00	0,00	0,00	0,00
26.10.2021	XS0760187400	3,50% TELSTRA CORP. EO-ANL. 12/22	21.09.2022	V	2.000.000,00	1,00000	103,56700	1,00000	2.071.340,00	-43.846,12	0,00	-43.846,12
26.10.2021	XS1076018131	2,40% AT & T EO-ANL. 14/24	15.12.2023	V	4.750.000,00	1,00000	105,42500	1,00000	5.007.687,50	-80.359,91	0,00	-80.359,91
26.10.2021	XS1080163709	1,75% SODEXO 14/22	26.10.2021	V	2.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	2.500.000,00	-44.389,03	0,00	-44.389,03
26.10.2021	XS1382792197	0,625% DEUTSCHE TELEKOM INTL FIN. 16/23	03.04.2023	V	1.500.000,00	1,00000	101,35300	1,00000	1.520.295,00	28.155,30	0,00	28.155,30
26.10.2021	XS1411405662	0,75% SHELL INTERNATIONAL FINANCE 16/24	12.05.2024	V	500.000,00	1,00000	102,45100	1,00000	512.255,00	12.039,09	0,00	12.039,09
26.10.2021	XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/31	18.06.2031	K	1.500.000,00	1,00000	99,43800	1,00000	1.491.570,00	0,00	0,00	0,00
26.10.2021	XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/31	18.06.2031	K	1.000.000,00	1,00000	99,49700	1,00000	994.970,00	0,00	0,00	0,00
26.10.2021	XS2160857798	1,00% TELSTRA CORP. EO-ANL. 20/30	23.01.2030	K	2.000.000,00	1,00000	103,69500	1,00000	2.073.900,00	0,00	0,00	0,00
26.10.2021	XS2194283839	1,625% INFINEON TECHNOLOGIES 20/29	24.03.2029	K	2.500.000,00	1,00000	106,90000	1,00000	2.672.500,00	0,00	0,00	0,00

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2021 bis 30.12.2021

EURO

Schlussstag	ISIN	Wertpapier	Datum	K/V	Stücke/ Nominale	Effekten- kurs	Devisenkurs	Kurswert in EUR	Wertpapier GV	Währung G/V	Realisierter G/V
26.10.2021	XS2231331344	1,00% JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC. 20/32	15.06.2032	K	1.000.000,00	100,64000	1,00000	1.006.400,00	0,00	0,00	0,00
26.10.2021	XS2308322002	0,50% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 21/28	08.12.2027	K	2.000.000,00	100,28600	1,00000	2.005.720,00	0,00	0,00	0,00
09.11.2021	XS0704178556	3,625% B.A.T. INTL FINANCE EO-ANL. 11/21	09.11.2021	V	2.000.000,00	100,00000	1,00000	2.000.000,00	-135.066,72	0,00	-135.066,72
09.11.2021	XS2050406094	0,75% DH EUROPE FINANCE II S.A.R. 19/31	18.06.2031	K	2.000.000,00	100,73000	1,00000	2.014.600,00	0,00	0,00	0,00
22.11.2021	XS0977496636	2,75% DEUTSCHE POST 13/23	09.10.2023	V	500.000,00	105,83010	1,00000	529.150,50	29.887,70	0,00	29.887,70
22.11.2021	XS1171541813	1,125% IBERDROLA INTERNATIONAL 15/23	27.01.2023	V	500.000,00	101,81900	1,00000	509.095,00	30.093,07	0,00	30.093,07
22.11.2021	XS1318709497	1,375% SNAM 15/23	19.11.2023	V	2.500.000,00	103,23990	1,00000	2.580.997,50	-94.338,76	0,00	-94.338,76
22.11.2021	XS1493320656	0,625% NATL GRID GAS FIN. EO-ANL. 16/24	22.09.2024	V	1.500.000,00	101,91000	1,00000	1.528.650,00	1.380,74	0,00	1.380,74
22.11.2021	XS2190256706	0,75% SNAM 20/30	17.03.2030	K	2.500.000,00	102,18500	1,00000	2.554.625,00	0,00	0,00	0,00
22.11.2021	XS2231331344	1,00% JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC. 20/32	15.06.2032	K	1.000.000,00	102,18100	1,00000	1.021.810,00	0,00	0,00	0,00
22.11.2021	XS2381853436	0,75% NATIONAL GRID EO-ANL. 21/33	01.06.2033	K	2.000.000,00	98,72000	1,00000	1.974.400,00	0,00	0,00	0,00
23.11.2021	XS0811690550	2,625% BERTELSMANN SE & CO. KGAA 12/22	02.08.2022	V	1.000.000,00	102,09400	1,00000	1.020.940,00	-12.642,99	0,00	-12.642,99
23.11.2021	XS1057055060	2,50% IBERDROLA INTERNATIONAL 14/22	24.10.2022	V	3.800.000,00	102,72400	1,00000	3.903.512,00	-290.681,04	0,00	-290.681,04
23.11.2021	XS1069552393	1,875% HEATHROW FUNDING EO-ANL. 14/22	23.05.2024	V	2.500.000,00	101,06500	1,00000	2.526.625,00	-62.297,00	0,00	-62.297,00
23.11.2021	XS2176558620	1,50% BERTELSMANN SE & CO. KGAA 20/30	15.02.2030	K	1.000.000,00	107,66600	1,00000	1.076.660,00	0,00	0,00	0,00
23.11.2021	XS2231331344	1,00% JOHN.CONT.INTL/TYCO F.+SEC. 20/32	15.06.2032	K	2.500.000,00	101,34500	1,00000	2.533.625,00	0,00	0,00	0,00
23.11.2021	XS2251626896	0,375% ENAGAS FINANCIACIONES 20/32	05.08.2032	K	4.000.000,00	98,40000	1,00000	3.936.000,00	0,00	0,00	0,00
29.11.2021	XS1135334800	1,00% APPLE EO-ANL. 14/22	10.11.2022	V	2.000.000,00	101,36600	1,00000	2.027.320,00	24.105,92	0,00	24.105,92
29.11.2021	XS1403264374	1,00% MCDONALD'S EO-ANL. 16/23	15.11.2023	V	3.500.000,00	102,34200	1,00000	3.581.970,00	-25.217,98	0,00	-25.217,98
29.11.2021	XS2079716937	0,50% APPLE EO-ANL. 19/31	15.08.2031	K	2.000.000,00	100,30400	1,00000	2.006.080,00	0,00	0,00	0,00
29.11.2021	XS2393236000	0,25% MCDONALD'S EO-ANL. 21/28	04.08.2028	K	2.300.000,00	98,73500	1,00000	2.270.905,00	0,00	0,00	0,00
29.11.2021	XS2393236000	0,25% MCDONALD'S EO-ANL. 21/28	04.08.2028	K	1.700.000,00	98,70000	1,00000	1.677.900,00	0,00	0,00	0,00

NRW-EFOG-Corporates - Fonds



Transaktionen Unternehmensanleihen Investment Grade

01.01.2021 bis 30.12.2021

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
03.12.2021	XS0999667263	3,125% TELEKOM FINANZMANAGEMENT 13/21	03.12.2021	V	2.000.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	2.000.000,00	-216.554,40	0,00	-216.554,40
03.12.2021	XS2305026929	0,342% NTT FINANCE EO-ANL. 21/30	03.12.2029	K	1.000.000,00	1,00000	99,74600	1,00000	997.460,00	0,00	0,00	0,00
03.12.2021	XS2320759884	0,75% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 21/32	22.12.2031	K	1.000.000,00	1,00000	99,60900	1,00000	996.090,00	0,00	0,00	0,00
06.12.2021	XS2312723138	0,75% MONDELEZ INTERNATION EO-ANL. 21/33	17.12.2032	K	500.000,00	1,00000	98,65600	1,00000	493.280,00	0,00	0,00	0,00
17.12.2021	XS0993145084	2,65% AT & T EO-ANL. 13/21	17.12.2021	V	5.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	5.500.000,00	-313.839,95	0,00	-313.839,95
17.12.2021	XS2305026929	0,342% NTT FINANCE EO-ANL. 21/30	03.12.2029	K	3.300.000,00	1,00000	99,79000	1,00000	3.293.070,00	0,00	0,00	0,00
17.12.2021	XS2305026929	0,342% NTT FINANCE EO-ANL. 21/30	03.12.2029	K	700.000,00	1,00000	99,84000	1,00000	698.880,00	0,00	0,00	0,00
17.12.2021	XS2308322002	0,50% BOOKING HOLDINGS EO-ANL. 21/28	08.12.2027	K	1.000.000,00	1,00000	101,53000	1,00000	1.015.300,00	0,00	0,00	0,00
17.12.2021	XS2320759884	0,75% VERIZON COMMUN. EO-ANL. 21/32	22.12.2031	K	500.000,00	1,00000	99,55200	1,00000	497.760,00	0,00	0,00	0,00
29.12.2021	XS1369278251	1,25% AMGEN EO-ANL. 16/22	29.12.2021	V	2.500.000,00	1,00000	100,00000	1,00000	2.500.000,00	-95.895,36	0,00	-95.895,36
								Summe:	272.862.612,07	-2.621.413,66	0,00	-2.621.413,66
								Gesamtsumme:	272.862.612,07	-2.621.413,66	0,00	-2.621.413,66