

LAGOS
Jahresbericht

30.09.2022

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel

Das Ziel der Anlagepolitik ist es, einen langfristig attraktiven und risikoadjustierten Ertrag in Euro zu erwirtschaften, dabei zielt die Anlagepolitik auf eine ausgewogene Anlagestrategie ab. Der LAGOS investiert dazu weltweit in die Anlageklassen Aktien, fest und variabel verzinsliche Wertpapiere, Investmentanteile, Rohstoffe (indirekt über Zertifikate) und Liquidität. Die Investitionsquote festverzinslicher Wertpapiere kann zwischen 0% und 100% schwanken. Die Gewichtung der jeweiligen Vermögensklasse erfolgt anhand risikoadjustierter Ertragsschätzungen, in einem zweiten Schritt wird auf der Basis makroökonomischer Kennzahlen die jeweilige Regionenallokation festgelegt.

2. Anlagepolitik und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Portfoliomanagement ist ausgelagert auf die Bethmann Bank AG.

Im Berichtszeitraum (01.10.2021 – 30.09.2022) war die Entwicklung der Kapitalmärkte im Wesentlichen von der weltweit steigenden Inflation, der Anhebung der Leitzinsen seitens vieler Zentralbanken, der abnehmenden konjunkturellen Dynamik und dem Anstieg geopolitischer Risiken geprägt. In diesem Umfeld verzeichneten die meisten Aktien- und Rentenindizes deutliche Rückgänge. Die Struktur des Fonds wurde im Berichtszeitraum auf das sich veränderte Marktumfeld ausgerichtet. Per Saldo wurde der Investitionsgrad des Fonds gesenkt. Das Bankguthaben erhöhte sich von 1,8% am Anfang der Berichtsperiode auf knapp 18% am Ende der Berichtsperiode. Der Anteil der Aktien- und Aktienfonds verminderte sich von 42,52% auf 29,72%. Ebenso wurden die Anlagen in Renten- und Rentenfonds von 55,98% auf 52,58% abgesenkt. Eine weitere Reduktion der Marktrisiken erfolgte über den Einsatz von Futures. Das per Saldo leicht positive Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus Verkäufen von Aktien.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken: Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Adressenausfallrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität hält, sind die Auswirkungen als eher gering anzusehen.

Zinsänderungsrisiken: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten. Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen.

Marktpreisrisiken: Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellten die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 im abgelaufenen Geschäftsjahr auch weiterhin einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Währungsrisiken: Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens. Der Fonds investierte zum größten Teil in Euro-denominierte Wertpapiere, so dass Währungsrisiken insgesamt als gering einzustufen sind.

Liquiditätsrisiken: Da der Großteil der Anlagen in Anleihen einzelner Schuldner mit guter Bonität, große indexnotierte Aktien sowie in Publikums-Investment Fonds erfolgt ist, sind die Liquiditätsrisiken als gering anzusehen.

4. Struktur des Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Im Vergleich zum Vorjahr blieb die Struktur des Sondervermögens annähernd unverändert. Aktien, Renten und Investmentanteile, bilden auch weiterhin den Schwerpunkt der Investitionen.

5. Wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

Im Berichtsjahr lag keine Vertragsänderung vor. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat das Verwaltungsrecht des Fonds zum 31.08.2023 gekündigt und der Fonds wird dann aufgelöst werden.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

7. Performance

Im abgelaufenen Geschäftsjahr 01.10.2021 – 30.09.2022 betrug die Wertentwicklung -10,51 %*.

* Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

8. Ausblick

Mit Blick auf die nächsten Monate herrscht weiterhin große Unsicherheit. Sicher scheint, dass Europa im Winter in eine Rezession abgleiten wird. Wir erwarten einen Rückgang der Wirtschaftsleistung im nächsten Jahr um ein Prozent. Unabhängig davon, ob die Gasreserven ausreichen werden, es also nicht zu Rationierungen kommen muss, sind Kaufkraftverluste und Belastungen der Unternehmen so materiell, dass die wirtschaftliche Aktivität leiden wird. Angesichts hoher Energiepreise besteht das Risiko, dass einige Unternehmen die Produktion reduzieren oder einstellen werden, weil sie nicht mehr wirtschaftlich ist. Dies hat Auswirkungen auf die Lieferketten und dürfte in anderen Unternehmen zu Problemen führen. Aber auch auf der Nachfrageseite erwarten wir einen deutlichen Einbruch. Einzelhandelsumsätze sind bereits zurückgegangen. Dies dürfte sich im Winter verstärken, wenn Haushalte mit deutlich höheren Abschlagszahlungen für Energie konfrontiert werden. Es ist zudem zu erwarten, dass sich die Lage auf dem Arbeitsmarkt verschlechtern wird. Auch dies wird den Konsum belasten. Auch die restriktivere Geldpolitik durch die EZB sorgt für einen dämpfenden Effekt. Die Kreditvergabe der Banken geht bereits zurück. Diese Entwicklung dürfte sich in den nächsten Monaten noch verstärken. Die USA werden eine Rezession wahrscheinlich ebenfalls nicht vermeiden können. Allerdings sind die USA in einer anderen Situation. Es ist weniger die Energieknappheit, die zum Problem wird, als die aktuelle Überhitzung der Konjunktur. Um diese wieder abzukühlen, wird die Fed die Zinsen deutlich über das neutrale Niveau (weder bremsend noch wachstumsfördernd) anheben und damit die gesamtwirtschaftliche Aktivität dämpfen, auch wenn dies in einer leichten Rezession mündet. Wir würden dies trotzdem als eine „sanfte Landung“ interpretieren. Der dritte große Wirtschaftsblock in der Weltwirtschaft, China, hat weiterhin mit zahlreichen Problemen zu kämpfen und kommt nur allmählich als Stütze der Weltkonjunktur zurück. Wir erwarten zwar weitere staatliche Unterstützungsmaßnahmen, deren volle Wirkung dürfte sich aber erst 2023 entfalten.

9. Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Das Sondervermögen Lagos ist ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor). Hinweis gemäß Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 (Taxonomie-Verordnung): Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	7.896.585,76	101,02
1. Aktien	1.881.787,80	24,07
2. Anleihen	3.386.300,05	43,32
Verzinsliche Wertpapiere	3.386.300,05	43,32
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	58.667,26	0,75
4. Investmentfonds	1.056.730,73	13,52
5. Derivate	41.100,00	0,53
Futures	41.100,00	0,53
6. Forderungen	94.305,74	1,21
7. Bankguthaben	1.377.694,18	17,62
II. Verbindlichkeiten	-79.806,21	-1,02
Sonstige Verbindlichkeiten	-79.806,21	-1,02
III. Fondsvermögen	7.816.779,55	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2022

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								5.056.941,36	64,69
Aktien								1.881.787,80	24,07
Belgien								58.797,90	0,75
<i>Banken</i>								<i>58.797,90</i>	<i>0,75</i>
KBC Groep BE0003565737	Stück	1.190	140	0	49,4100	EUR	58.797,90	0,75	
Frankreich								442.304,60	5,66
<i>Automobil</i>								<i>37.400,20</i>	<i>0,48</i>
Cie Génle Étis Michelin FR001400AJ45	Stück	1.640	1.640	0	22,8050	EUR	37.400,20	0,48	
<i>Banken</i>								<i>53.265,15</i>	<i>0,68</i>
BNP Paribas FR0000131104	Stück	1.230	120	640	43,3050	EUR	53.265,15	0,68	
<i>Bau & Materialien</i>								<i>52.674,30</i>	<i>0,67</i>
VINCI FR0000125486	Stück	630	0	100	83,6100	EUR	52.674,30	0,67	
<i>Energie</i>								<i>64.949,80</i>	<i>0,83</i>
Total FR0000120271	Stück	1.340	290	240	48,4700	EUR	64.949,80	0,83	
<i>Gesundheit / Pharma</i>								<i>80.294,40</i>	<i>1,03</i>
Sanofi FR0000120578	Stück	1.020	0	0	78,7200	EUR	80.294,40	1,03	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
Industrie							43.497,60	0,56
Legrand FR0010307819	Stück	330	0	335	65,7600	EUR	21.700,80	0,28
Schneider Electric FR0000121972	Stück	190	0	710	114,7200	EUR	21.796,80	0,28
Privater Konsum & Haushalt							48.648,00	0,62
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	80	30	100	608,1000	EUR	48.648,00	0,62
Versicherungen							61.575,15	0,79
AXA FR0000120628	Stück	2.730	460	1.450	22,5550	EUR	61.575,15	0,79
Großbritannien							152.530,47	1,95
Energie							78.051,90	1,00
Shell GB00BP6MXD84	Stück	3.020	3.020	0	25,8450	EUR	78.051,90	1,00
Nahrungsmittel							74.478,57	0,95
Diageo GB0002374006	Stück	1.745	1.745	0	37,5850	GBP	74.478,57	0,95
Irland							262.874,78	3,36
Bau & Materialien							50.002,50	0,64
CRH IE0001827041	Stück	1.500	0	0	33,3350	EUR	50.002,50	0,64
Gesundheit / Pharma							80.283,81	1,02
Medtronic IE00BTN1Y115	Stück	960	300	0	82,2700	USD	80.283,81	1,02
Industrie							132.588,47	1,70
Accenture IE00B4BNMY34	Stück	220	35	100	258,2700	USD	57.757,97	0,74

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Linde IE00BZ12WP82	Stück	270	60	340	277,1500 EUR	74.830,50	0,96
Kanada						57.486,50	0,74
<i>Banken</i>						<i>57.486,50</i>	<i>0,74</i>
Toronto-Dominion Bank CA8911605092	Stück	910	375	315	84,9600 CAD	57.486,50	0,74
Niederlande						66.708,08	0,85
<i>Technologie</i>						<i>66.708,08</i>	<i>0,85</i>
STMicroelectronics NL0000226223	Stück	2.135	200	195	31,2450 EUR	66.708,08	0,85
Schweden						39.431,65	0,51
<i>Industrie</i>						<i>39.431,65</i>	<i>0,51</i>
Alfa Laval SE0000695876	Stück	1.585	0	1.750	271,5000 SEK	39.431,65	0,51
Schweiz						74.168,61	0,95
<i>Nahrungsmittel</i>						<i>74.168,61</i>	<i>0,95</i>
Nestlé NA CH0038863350	Stück	670	210	0	106,3600 CHF	74.168,61	0,95
Spanien						46.398,00	0,59
<i>Handel</i>						<i>46.398,00</i>	<i>0,59</i>
Industria de Diseño Textil ES0148396007	Stück	2.200	300	0	21,0900 EUR	46.398,00	0,59
USA						681.087,21	8,71
<i>Banken</i>						<i>63.298,09</i>	<i>0,81</i>
JP Morgan Chase US46625H1005	Stück	260	0	480	106,1600 USD	28.057,53	0,36

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
PNC Financial Services Group US6934751057	Stück	230	0	180	150,7300	USD	35.240,56	0,45	
Finanzdienstleister							34.776,52	0,44	
VISA US92826C8394	Stück	190	40	165	180,0600	USD	34.776,52	0,44	
Gesundheit / Pharma							189.126,71	2,42	
Merck & Co. US58933Y1055	Stück	920	920	0	86,6400	USD	81.025,46	1,04	
UnitedHealth Group US91324P1021	Stück	120	0	140	508,8300	USD	62.068,21	0,79	
Zoetis A US98978V1035	Stück	300	0	100	150,9500	USD	46.033,04	0,59	
Handel							103.073,24	1,32	
Amazon.com US0231351067	Stück	320	320	30	114,8000	USD	37.342,82	0,48	
Costco Wholesale US22160K1051	Stück	135	0	0	478,9800	USD	65.730,42	0,84	
Industrie							26.776,11	0,34	
Emerson Electric US2910111044	Stück	355	0	1.193	74,2000	USD	26.776,11	0,34	
Medien							96.721,42	1,24	
Alphabet US02079K3059	Stück	580	580	45	97,4200	USD	57.436,95	0,74	
Comcast A US20030N1019	Stück	1.270	260	0	30,4300	USD	39.284,47	0,50	
Nahrungsmittel							63.510,80	0,81	
PepsiCo US7134481081	Stück	375	0	0	166,6100	USD	63.510,80	0,81	

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Technologie						103.804,32	1,33
Apple US0378331005	Stück	375	70	420	142,4800 USD	54.312,58	0,70
Microsoft US5949181045	Stück	205	0	150	237,5000 USD	49.491,74	0,63
Verzinsliche Wertpapiere						3.116.486,30	39,87
EUR						3.116.486,30	39,87
Öffentliche Anleihen						2.290.430,85	29,30
1,000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) BE0000337460	EUR	100.000	100.000	0	95,7895 %	95.789,50	1,23
0,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. 2019(24) DE0001141802	EUR	200.000	200.000	0	96,5370 %	193.074,00	2,47
0,100% Bundesrep.Deutschland Infl.-index. Anl. 2012(23) DE0001030542*	EUR	50.000	50.000	0	102,1025 %	51.269,21	0,66
0,100% Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2017(28) FR0013238268*	EUR	200.000	0	0	100,7200 %	201.613,59	2,58
0,500% Frankreich EO-OAT 2019(29) FR0013407236	EUR	325.000	325.000	0	88,0045 %	286.014,63	3,66
0,000% Frankreich EO-OAT 2021(25) FR0014007TY9	EUR	260.000	260.000	0	95,2190 %	247.569,40	3,17
1,000% Irland EO-Treasury Bonds 2016(26) IE00BV8C9418	EUR	120.000	0	0	96,0810 %	115.297,20	1,47
0,200% Irland EO-Treasury Bonds 2020(27) IE00BKFCV568	EUR	110.000	110.000	0	90,8000 %	99.880,00	1,28
1,600% Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26) IT0005170839	EUR	60.000	0	0	93,3185 %	55.991,10	0,72
1,850% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(25) IT0005408502	EUR	160.000	160.000	0	95,9882 %	153.581,14	1,96
0,950% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(27) IT0005416570	EUR	180.000	180.000	0	87,0030 %	156.605,40	2,00
0,900% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31) IT0005422891	EUR	80.000	80.000	0	75,4555 %	60.364,40	0,77

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,000% Niederlande EO-Anl. 2020(27) NL0015031501	EUR	100.000	100.000	0	91,2232 %	91.223,17	1,17
0,750% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26) AT0000A1K9C8	EUR	140.000	140.000	0	93,8505 %	131.390,70	1,68
1,950% Portugal, Republik EO-Obr. 2019(29) PT0TEXOE0024	EUR	90.000	140.000	50.000	94,8305 %	85.347,41	1,09
0,000% Spanien EO-Bonos 2021(24) ES0000012H33	EUR	90.000	90.000	0	96,5000 %	86.850,00	1,11
0,800% Spanien EO-Obligaciones 2020(27) ES0000012G26	EUR	110.000	110.000	0	91,2830 %	100.411,30	1,28
1,250% Spanien EO-Obligaciones 2020(30) ES0000012G34	EUR	90.000	20.000	0	86,8430 %	78.158,70	1,00
Pfandbriefe / Kommunalobligationen						75.527,60	0,97
0,250% Bayerische Landesbank HPF-MTN 2019(25) DE000BLB6JG6	EUR	80.000	0	0	94,4095 %	75.527,60	0,97
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						241.426,00	3,09
0,250% Corporación Andina de Fomento EO-MTN 2021(26) XS2296027217	EUR	100.000	100.000	0	89,1010 %	89.101,00	1,14
0,375% Landesbank Baden-Württemberg MTN 2021(31) DE000LB2CW16	EUR	100.000	0	0	70,4030 %	70.403,00	0,90
1,500% Raiffeisen Bank Intl EO-FLR MTN 2019(25/30) XS2049823763	EUR	100.000	0	0	81,9220 %	81.922,00	1,05
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						509.101,85	6,51
1,625% Aaroundtown EO-FLR MTN 2021 (26/Und.) XS2287744721	EUR	100.000	0	0	66,9808 %	66.980,80	0,86
1,600% AT & T EO-Notes 2020(28) XS2180007549	EUR	100.000	0	0	88,6860 %	88.686,00	1,13
3,375% Aviva EO-FLR MTN 2015(25/45) XS1242413679	EUR	100.000	0	0	94,6130 %	94.612,95	1,21
0,625% Glencore Finance (Europe) EO-MTN 2019(24) XS2051397961	EUR	100.000	0	0	93,8750 %	93.875,00	1,20

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
2,250% Medtronic Global Holdings EO-Notes 2019(39) XS1960678685	EUR	100.000	100.000	0	77,9705 %	77.970,50	1,00
1,625% Merck FLR-Sub.Anl. 2020(26/80) XS2218405772	EUR	100.000	0	0	86,9766 %	86.976,60	1,11
Sonstige Beteiligungswertpapiere						58.667,26	0,75
Schweiz						58.667,26	0,75
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>58.667,26</i>	<i>0,75</i>
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	175	0	95	322,1000 CHF	58.667,26	0,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						269.813,75	3,45
Verzinsliche Wertpapiere						269.813,75	3,45
EUR						269.813,75	3,45
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						<i>94.371,00</i>	<i>1,21</i>
0,900% Harley Davidson Finl Serv.Inc. EO-Notes 2019(24) XS2075185228	EUR	100.000	0	0	94,3710 %	94.371,00	1,21
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>175.442,75</i>	<i>2,24</i>
0,200% Coca-Cola European Partn. EO-Notes 2020(28) XS2264977146	EUR	100.000	100.000	0	79,3157 %	79.315,67	1,01
2,250% Mylan EO-Notes 2016(24) XS1492457665	EUR	100.000	0	0	96,1271 %	96.127,08	1,23
Investmentfonds						1.056.730,73	13,52
Indexfonds						1.056.730,73	13,52
Gruppenfremde Indexfonds						1.056.730,73	13,52
iShares III MSCI Pac.Ex-Jap.U.ETF IE00B4WXJD03	Anteile	1.795	330	415	39,0350 EUR	70.067,83	0,90
iShares Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF EUR Hgd (Dist) IE00BJSFR200	Anteile	56.800	0	47.900	4,0510 EUR	230.096,80	2,94

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
iShares V-Ba.Eo. Bd Int.Ra.Hd IE00B6X2VY59	Anteile	500	500	1.050	89,7900 EUR	44.895,00	0,58
iShares V JPM.\$ EM C.B.U.ETF USD IE00B6TLBW47	Anteile	2.360	0	1.200	84,5000 EUR	199.420,00	2,55
Lyxor ETF Japan (Topix) FCP D-EUR FR0010245514	Anteile	755	70	85	126,6600 EUR	95.628,30	1,22
Lyxor B.F.I.R.EO 0-7Y U.E. Acc.EUR LU1829218319	Anteile	2.000	2.000	0	99,6980 EUR	199.396,00	2,55
Xtrackers (IE) - MSCI Emerging Markets IE00BTJRMP35	Anteile	4.900	0	1.680	44,3320 EUR	217.226,80	2,78
Summe Wertpapiervermögen						6.383.485,84	81,66

* Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						21.920,00	0,28
Aktienindex-Terminkontrakte						21.920,00	0,28
FUTURE EURO STOXX 50 Index 12.22	Anzahl	-10				21.920,00	0,28
Zins-Derivate						19.180,00	0,25
Zinsindex-Terminkontrakte						19.180,00	0,25
FUTURE Euro-Bund-Future 12.21	Anzahl	-3				19.180,00	0,25
Forderungen						94.305,74	1,21
Dividendenansprüche	EUR	3.366,79				3.366,79	0,04
Forderungen Quellensteuer	EUR	2.442,68				2.442,68	0,03
Zinsansprüche	EUR	49.602,08				49.602,08	0,64
Initial Margin EUR	EUR	38.894,19				38.894,19	0,50
Bankguthaben						1.377.694,18	17,62
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	EUR	1.367.626,82				1.367.626,82	17,49
Bankguthaben bei Verwahrstelle: The Bank of New York Mellon SA/NV	USD	9.903,77				10.067,36	0,13

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2022	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Verbindlichkeiten								-79.806,21	-1,02
Sonstige Verbindlichkeiten								-79.806,21	-1,02
Managementvergütung	EUR	-20.400,94						-20.400,94	-0,26
Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.041,10						-5.041,10	-0,06
Verwaltungsvergütung	EUR	-4.764,17						-4.764,17	-0,06
Prüfungskosten	EUR	-8.000,00						-8.000,00	-0,10
Veröffentlichungskosten	EUR	-500,00						-500,00	-0,01
Variation Margin EUR	EUR	-41.100,00						-41.100,00	-0,53
Fondsvermögen							EUR	7.816.779,55	100,00*
Anteilwert							EUR	130,98	
Umlaufende Anteile							Stück	59.680	

* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Activision Blizzard US00507V1098	Stück	0	520
BASF NA DE000BASF111	Stück	0	1.300
Carl Zeiss Meditec DE0005313704	Stück	380	380
Continental DE0005439004	Stück	0	530
ENEL IT0003128367	Stück	950	9.220
EuroAPI FR0014008VX5	Stück	44	44
KLA-Tencor US4824801009	Stück	140	140
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	0	280
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	820	3.020
Terna IT0003242622	Stück	0	3.100
Vitesco Technologies Group NA DE000VTSC017	Stück	0	106

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Verzinsliche Wertpapiere			
0,500% American Tower EO-Notes 2020(28) XS2227905903	EUR	100.000	100.000
0,625% Bayer EO-Anleihe 2021(31) XS2281343413	EUR	0	100.000
2,213% BP Capital Markets EO-MTN 2014(26) XS1114473579	EUR	0	100.000
0,500% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl. 2014(30) DE0001030559	EUR	50.000	50.000
0,100% Bundesrep.Deutschland Inflationsindex 2015(26) DE0001030567	EUR	60.000	60.000
0,375% CaixaBank EO-FLR Non-Pref. MTN 2020(25/26) XS2258971071	EUR	0	100.000
0,125% Crédit Agricole EO-Non-Pref.MTN 2020(27) FR0014000Y93	EUR	0	100.000
0,375% EDP Finance EO-MTN 2019(26) XS2053052895	EUR	0	100.000
1,125% Euronext EO-Notes 2019(29) XS2009943379	EUR	0	100.000
1,500% Fidelity Natl Inform.Svcs EO-Notes 2019(27) XS1843436228	EUR	0	100.000
2,750% Spanien EO-Bonos 2014(24) ES00000126B2	EUR	0	100.000
1,400% Spanien EO-Bonos 2018(28) ES0000012B88	EUR	0	50.000
1,850% Spanien EO-Bonos 2019(35) ES0000012E69	EUR	0	100.000
1,375% Volkswagen Leasing MTN.2017(25) XS1642590480	EUR	0	100.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Cie Génle Étis Michelin FR0000121261	Stück	410	410
Verzinsliche Wertpapiere			
0,950% Intl Business Machines EO-Notes 2017(25) XS1617845083	EUR	0	100.000
1,000% JAB Holdings EO-Notes 2021(31) DE000A3KPTG6	EUR	0	100.000
0,875% Nasdaq EO-Notes 2020(30) XS2010032881	EUR	0	100.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Andere Wertpapiere			
Diageo Anrechte FR00140085J3	Stück	1.025	1.025
Royal Dutch Shell Anrechte NL0015000ND6	Stück	2.200	2.200
Shell Anrechte NL0015000RK2	Stück	3.020	3.020
Shell Anrechte NL0015000WO4	Stück	3.020	3.020
Shell Anrechte NL00150010E6	Stück	3.020	3.020
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
AIS-Amundi MSCI Europe NA C Cap.EUR LU1681042609	Anteile	40	560
Amundi I.S.-A.PRIME CORP. EURO NA UCITS ETF DR EUR LU1931975079	Anteile	0	8.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum		
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF IE0005042456	Anteile	9.300	9.300	
iShares-DJ Euro STOXX SmallCap IE00B02KXM00	Anteile	0	2.000	
iShares VI JPM DL EM Bd EOH U.ETFD. IE00B9M6RS56	Anteile	0	5.100	
iShares V Italy Govt Bd ETF IE00B7LW6Y90	Anteile	0	2.270	
				Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	EUR			729
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR))				
Zinsindex-Terminkontrakte				
Verkaufte Kontrakte	EUR			660
(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)				

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2021 bis 30.09.2022

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	4.420,00	0,07
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	69.268,24	1,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	4.042,47	0,07
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	31.494,93	0,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	12,83	0,00
6. Erträge aus Investmentanteilen	42.799,45	0,72
7. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-663,00	-0,01
8. Abzug ausländischer Quellensteuer	-6.425,47	-0,11
Summe der Erträge	144.949,45	2,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	4.085,94	0,07
2. Verwaltungsvergütung	113.093,81	1,89
davon:		
Verwaltungsvergütung	28.695,44	
Managementvergütung	84.398,37	
3. Verwahrstellenvergütung	20.000,02	0,33
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	8.206,78	0,14
5. Sonstige Aufwendungen	12.934,13	0,22
Summe der Aufwendungen	158.320,68	2,65
III. Ordentlicher Nettoertrag	-13.371,23	-0,22

IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		451.900,47	7,56
2. Realisierte Verluste		-421.633,35	-7,06
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		30.267,12	0,50
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne		-526.883,75	-8,83
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste		-408.786,37	-6,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-935.670,12	-15,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-918.774,23	-15,40

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	16.895,89	0,28
II. Wiederanlage	16.895,89	0,28

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		8.735.553,78
1. Ergebnis des Geschäftsjahres		-918.774,23
davon nichtrealisierte Gewinne	-526.883,75	
davon nichtrealisierte Verluste	-408.786,37	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		7.816.779,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
30.9.2019	9.244.627	136,44
30.9.2020	7.872.713	131,92
30.9.2021	8.735.554	146,37
30.9.2022	7.816.780	130,98

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

579.148,62 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Frankfurt am Main – Eurex Deutschland

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

81,66

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,53

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

J.P. Morgan EMBI Global Diversified Composite RI	3 %	01.10.2021 bis	30.09.2022			
Barclays Euro-Aggregate Corporate 10+ Year EUR TR	54 %	01.10.2021 bis	30.09.2022			
Barclays Global High Yield Corporate EUR TR	3 %	01.10.2021 bis	30.09.2022			
MSCI Emerging Markets NR	4 %	01.10.2021 bis	30.09.2022			
MSCI Europe NR	20 %	01.10.2021 bis	30.09.2022			
MSCI WORLD EX EUROPE - NET RETURN	16 %	01.10.2021 bis	30.09.2022			

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV

Kleinster potenzieller Risikobetrag	2,59 %	(28.10.2021)				
Größter potenzieller Risikobetrag	3,78 %	(15.06.2022)				
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,04 %					

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft **den qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2022 auf Basis einer **historischen Simulation** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivaterefreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt

Sonstige Angaben

Anteilwert					EUR	130.98
Umlaufende Anteile					Stück	59.680

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum
Aktien		
	Europa	30.09.2022
	Nordamerika	29.09.2022
Renten		
	Inland	29.09.2022
	Europa	29.09.2022
	Nordamerika	29.09.2022
	Südamerika	29.09.2022
Investmentanteile		
	Europa	29.09.2022
Derivate - Futures		
	Inland	29.09.2022
Übriges Vermögen		
		30.09.2022

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse	per	30.09.2022				
Britische Pfund	(GBP)	0,880600	=	1 EUR		
Kanadische Dollar	(CAD)	1,344900	=	1 EUR		
Schwedische Kronen	(SEK)	10,913250	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	0,960800	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	0,983750	=	1 EUR		
Terminbörse						
Frankfurt am Main - Eurex Deutschland						

Ongoing Charges (laufende Kosten) in %

1,87

Die Ongoing Charges (laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
AIS-Amundi MSCI Europe NA C Cap.EUR	0,10
Amundi I.S.-A.PRIME CORP. EURO NA UCITS ETF DR EUR	0,02
iShares Core FTSE 100 UCITS ETF	0,07
iShares Gbl Hi.Yld Corp Bd U.ETF EUR Hgd (Dist)	0,55
iShares III MSCI Pac.Ex-Jap.U.ETF	0,60
iShares V Italy Govt Bd ETF	0,20
iShares V JPM.\$ EM C.B.U.ETF USD	0,50
iShares V-Ba.Eo. Bd Int.Ra.Hd	0,25
iShares VI JPM DL EM Bd EOH U.ETFD.	0,50
iShares-DJ Euro STOXX SmallCap	0,40
Lyxor ETF Japan (Topix) FCP D-EUR	0,45
Lyxor.B.FI.R.EO 0-7Y U.E. Acc.EUR	0,15
Xtrackers (IE) - MSCI Emerging Markets	0,08

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 8.288,85 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.156.915,00 EUR
Davon feste Vergütung	6.482.046,00 EUR
Davon variable Vergütung	674.869,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Stand Dezember 2021; inklusive Fremdgeschäftsführer)	91
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	1.156.771,00 EUR
Davon Geschäftsführer	532.739,00 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	25.933,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	598.099,00 EUR

* Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumzahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, der KVG nicht zuzuordnende aktienbasierte Vergütungen, vermögenswirksame Leistungen, betriebliche Altersversorgung, Essensschecks, Kindergartenzuschüsse, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom Januar 2022.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR) im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2021 (Portfolio Management Bethmann Bank AG)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	77.424 EUR
Davon feste Vergütung	72.022 EUR
Davon variable Vergütung	4.842 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	645

Zweite Aktionärsrechterrichtlinie (ARUG II)

Die Portfolioumschlagsrate für das Geschäftsjahr betrug in Prozent: 41,02

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf unsere Homepage-Hinweise, die unter Leitlinien im Umgang mit Aktionärsrechten, Mitwirkung bei Portfolio Gesellschaften und der Behandlung von Stimmrechten als Steuerungsinstrument (<https://www.bnymellon.com/de/de/informationen-fr-anleger.jsp>) gegeben werden.

Angaben zu wesentlichen Änderungen gem. §101 Abs.3 Nr.3 KAGB

Während des Berichtszeitraums gab es keine wesentlichen Änderungen gem. § 101 Abs. 3 Nr. 3 KAGB.

Schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände:

Zum Berichtszeitpunkt besaß der Fonds keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

Angaben zum Risikoprofil nach §300 Abs.1 Nr.2 KAGB

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Bestandsstichtag folgende Größen gemessen:

(a) Marktrisiko:

Der DV01 lag bei -1.117,61 EUR. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktzinsen um einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei -1.118,44 EUR. Die Spreadsensitivität CS01 ist die Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei +19.998,91 EUR. Die Aktiensensitivität beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei +11.399,66 EUR. Die Fremdwährungssensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1%.

Das Net Commodity Delta lag bei 0,00 EUR. Die Rohstoffsensitivität Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg aller Rohstoffpreise um 1%.

Das gesetzliche Limit (200%) für das Marktrisiko nach qualifiziertem Ansatz wurde nicht überschritten. Im Berichtszeitraum gab es keine Verletzung der internen Limite für das Marktrisiko.

(b) Kontrahentenrisiko:

Der Fonds hält zum Bestandsstichtag keine OTC-Derivate im Bestand.

(c) Liquiditätsrisiko:

Im Berichtszeitraum wurde das Liquiditätsrisiko durch die KVG bewertungstäglich gemessen und limitiert. Im Berichtszeitraum gab es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement.

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Bestandsstichtag bei:

1 Tag oder weniger	2-7 Tage	8-30 Tage	31-90 Tage	91-180 Tage	181-365 Tage	Mehr als 365 Tage
48,17%	49,76%	2,07%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

Die Ermittlung der Liquidität leitet sich direkt aus den am Markt beobachteten Bid/Ask-Spreads und Marktkapitalisierungen ab. Diese fließen in Form eines errechneten Liquiditäts-Abschlags in eine Modellbetrachtung ein, die anhand eines Instrumenttyp-abhängigen Mappings die Einzelinstrumente hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos einstuft.

Eingesetzte Risikomanagementsysteme:

Das Risikocontrolling erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementrichtlinien. Das Risikocontrolling umfasst insbesondere den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung und Überwachung von Markt-, Liquiditäts- und Kontrahentenrisiken, als auch die Überwachung des Leverage. Bei der Einschätzung der Auswirkung, der mit den einzelnen Anlagepositionen verbundenen Risiken auf den Fonds, werden zusätzlich die Ergebnisse angemessener monatlicher Stresstests für das Markt- und Liquiditätsrisiko im Risikocontrolling und Portfoliomanagement berücksichtigt. Zur börsentäglichen Messung von Marktrisiken wird auf Basis historischer Zeitreihen ein relativer Value-at-Risk-Ansatz mittels historischer Simulation angewandt

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage § 300 Abs.2 Nr.1 KAGB

Keine

Gesamthöhe des Leverage:

Brutto Methode	0,89
Commitment Methode	0,89

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Frankfurt am Main, den 21. März 2023

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main
(Geschäftsführung)

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LAGOS bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder

Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Hamburg, den 21. März 2023

BDO AG

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Zemke

Butte

Wirtschaftsprüfer

Wirtschaftsprüfer