

Jahresbericht zum 30.09.2022

Erding legt an.

SPKED Invest

Heimat im Herzen –
Rendite im Blick

LB≡BW Asset Management



Sparkasse
Erding-Dorfen

Inhalt

7	Jahresbericht zum 30.09.2022
8	Tätigkeitsbericht
14	Vermögensübersicht zum 30.09.2022
15	Vermögensaufstellung zum 30.09.2022
22	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
24	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022
25	Entwicklung des Sondervermögens
26	Verwendung der Erträge des Sondervermögens
27	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
32	Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

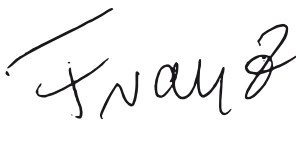
Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Jahresbericht können Sie sich ein Bild von unserer Anlagepolitik und der Situation Ihres Fonds verschaffen. Zudem erhalten Sie Informationen über die Entwicklung der Kapitalmärkte in Bezug auf Ihre Anlagen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter **www.LBBW-AM.de** und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Dr. Bernhard Scherer

SPKED Invest

Jahresbericht zum 30.09.2022

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Das Anlageziel des Fonds ist es, durch die defensive Gesamtausrichtung der Fondsstrategie unter möglichst geringen Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen.

Die Gesellschaft erwirbt und veräußert die zugelassenen Vermögensgegenstände nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage sowie der weiteren Börsenaussichten. Im Rahmen der durch die Anlagebedingungen vorgegebenen Grenzen kann der SPKED Invest in Wertpapiere, wie z. B. verzinsliche Papiere, Aktien, Zertifikate sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Der Fokus soll auf der Anlageklasse Renten liegen. Das breit diversifizierte Kernportfolio kann um ertragsstarke Anlageklassen wie z. B. Aktien und Zertifikate auf Edelmetalle ergänzt werden.

Dabei sollen bei der Auswahl der Vermögensgegenstände in den Anlageklassen Renten und Aktien nachhaltige Aspekte Berücksichtigung finden. Es wird dabei die ökologische und soziale Unternehmensverantwortung überprüft. In Gesellschaften mit kontroversen Geschäftsfeldern bzw. Geschäftspraktiken soll nicht investiert werden. Dazu zählen z. B. Atomenergie, Rüstung, Tabak, Abtreibung, Glücksspiel, Kinderarbeit und Menschenrechtsverletzungen. Es sollen bevorzugt solche Vermögensgegenstände ausgewählt werden, die von Emittenten ausgegeben werden, die in den Gebieten Ökologie oder Soziales in ihrer jeweiligen Branche führend sind.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -12,81 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am

Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Oktober 2021 bis 30. September 2022

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	10.574.555,77	-8.017.574,27	EUR
Andere Wertpapiere	0,00	-8.069,15	EUR
Anleihen	12.288.686,50	-10.203.973,00	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	81.427,97	-31.580,90	EUR
Zertifikate	933.718,91	-1.098.772,86	EUR
Derivate *) (gesamt)	28.932.434,35	-26.810.198,27	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	9.959.409,10	-14.411.976,89	EUR
- davon Terminkontrakte	18.973.025,25	-12.398.221,38	EUR

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

Tätigkeitsbericht

b) Allokation Renten / Aktien

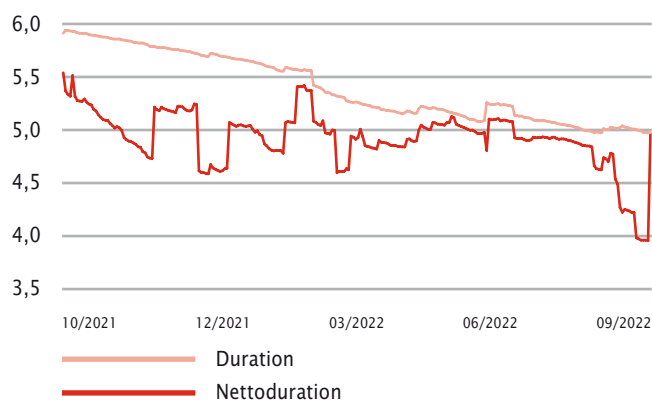
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration



Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

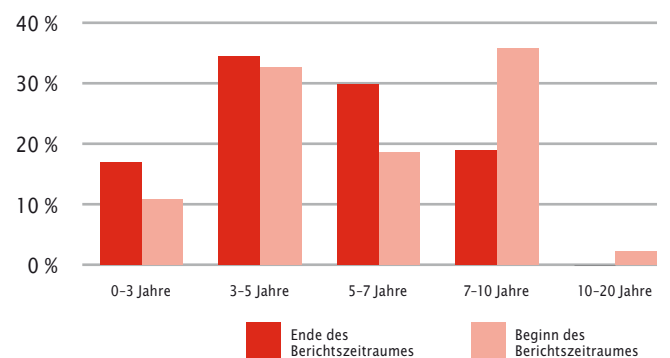


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Tätigkeitsbericht

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.09.2022	Anteil am Aktienvermögen 01.10.2021
Gesundheit	18,73 %	12,53 %
Industrieprodukte und Services	16,74 %	24,84 %
Konsumgüter private Haushalte	16,39 %	13,22 %
Technologie	11,09 %	12,91 %
Versorger	9,74 %	6,50 %
Baugewerbe	9,64 %	8,32 %
Chemie	6,90 %	5,70 %
Erdgas und Erdöl	2,91 %	3,06 %
Einzelhandel	1,37 %	1,47 %
Tourismus	1,37 %	0,00 %
Finanzdienstleistungen	1,35 %	0,54 %
Telekommunikation	1,10 %	4,10 %
Fahrzeugbau	1,10 %	3,46 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,80 %	2,78 %
Medien	0,78 %	0,58 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Prägend für den Berichtszeitraum war einerseits die Sorge vor zunehmenden Inflationsraten und damit einhergehend steigenden Renditen aufgrund der Corona-Öffnungen und daraus resultierender Nachholeffekte. Diese Entwicklung wurde jedoch durch den Ausbruch des Russland-Ukraine Kriegs im Februar völlig überlagert. Durch den Krieg selbst und daraus folgender Sanktionen stiegen vor allem Energie- und Nahrungsmittelpreise sehr stark an, die Inflationszahlen erhöhten sich weiter und die Notenbanken reagierten mit schnellen Zinserhöhungen. Dies brachte bis Mitte Juni sowohl die Aktien- wie auch die Rentenmärkte unter starken Abgabedruck. Konnten sich diese zwar über die Sommermonate wieder etwas entspannen, drehte sich das Bild wieder im Herbst aufgrund von aufkommenden Rezessionsängsten bei gleichbleibend weiter steigenden Zinsen und damit der Sorge vor einer inversen Zinskurve.

Asset Allokation:

Im Verlauf des Berichtszeitraumes wurde die Rentenquote in einer Bandbreite von ca. 60 % bis ca. 67 % gesteuert. Die Aktienpositionierung wurde in einer Bandbreite von ca. 23 % und 30 % gesteuert.

Renten:

Bei den Rentenpapieren lag zu Beginn des Berichtszeitraums der Schwerpunkt im Laufzeitenband 7-10 Jahre, gefolgt vom Laufzeitenband 3-5 Jahre. Diese drehten sich jedoch im Jahresverlauf, so dass das Band 3-5 Jahre fast unverändert blieb, das lange Band hingegen deutlich zu Gunsten mittlerer (5-7 Jahre) und kurzer (0-3 Jahre) Laufzeiten abnahm.

Die Duration auf Wertpapiere ging im Zeitverlauf von 6 Jahre auf rund 5 Jahre zurück, während sich die Nettoduration inklusive Kasse und Derivateabsicherungen angesichts der inflationären Tendenzen und des Renditeanstiegs meistens zwischen 4,5 und 5,5 Jahren bewegte bzw. gegen Ende des Berichtszeitraums sogar deutlicher auf bis zu 4 Jahre zurückging, zum Stichtag aber wieder 5 Jahre betrug.

Aktien:

Die Branchenstruktur gegen Ende des Berichtszeitraumes zeigte eine defensivere Allokation. Gesundheits- und Pharmawerte waren mit ca. 19 % am stärksten gewichtet. Am stärksten reduziert wurden zyklische Industrietitel. In der Sektorallokation waren Industrie- und Konsumwerte, mit jeweils ca. 16 % vertreten. Technologie- und Bauwerte waren als zyklischere Sektoren mit jeweils ca. 11 % bzw. 9 % gewichtet. Eine Investition in Banken, Finanzdienstleister und Versicherer fand nicht statt.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses:

Das realisierte Veräußerungsergebnis im SPKED Invest beträgt ca. -1.800 Euro. Dieser Wert setzt sich zusammen aus einem realisierten Gewinn in Höhe von ca. 1,447 Mio. Euro und einem realisierten Verlust in Höhe von ca. -1,449 Mio. Euro.

Wesentliche Positionen bei den realisierten Gewinnen waren:

Bei Aktien: u.a. Norsk Hydro, BMW, CapGemini

Bei Renten: u.a. Credit Agricole

Bei Zertifikaten: LRI Invest Zertifikat auf Edelmetalle

Wesentliche Positionen bei den realisierten Verlusten waren:

Bei Aktien: u.a. Alstom, Neoen, Zalando

Bei Renten: u.a. Essity, Iren, CADES

Tätigkeitsbericht

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Emittent seine Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht erfüllt.

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	5,90 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	91,20 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Markt-zinsänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

Das Zinsänderungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,39 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

Das Aktienkursrisiko umfasst das Verlustrisiko auf Grund der Schwankungen von Aktienkursen sowie sämtliche Risiken aus Zielfonds.

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Tätigkeitsbericht

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkurs-risiko	mittleres Aktienkurs-risiko	hohes Aktienkurs-risiko	sehr hohes Aktienkurs-risiko
Sondervermögen	2,72 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkursschwankungen können Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Das Währungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungs-risiko	mittleres Währungs-risiko	hohes Währungs-risiko	sehr hohes Währungs-risiko
Sondervermögen	0,08 %			

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen:

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	78.421
Veräußerungsgew. aus Effktengeschäften	1.105.810
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	258.066
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	5.280

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	58.442
Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	1.376.576
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	9.149
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	5.200

VI. Zusätzliche Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB (ARUG II)

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z. B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und

Tätigkeitsbericht

Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

4. Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>
5. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>
Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

VII. Angaben gem. Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/ 2088

Bei dem Sondervermögen handelt es sich um ein Finanzprodukt im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungs-Verordnung“).

Die Nachhaltigkeitsmerkmale des Sondervermögens beziehen sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Umwelt sind insbesondere der Schutz der Artenvielfalt und Maßnahmen gegen Erderwärmung und Umweltverschmutzung, zum Beispiel durch die Reduktion von Atom- und Kohlestrompro-

duktion. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Soziales sind insbesondere Arbeitnehmerbelange, zum Beispiel in Form der Vermeidung von Kinder- und Zwangsarbeit. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Governance sind insbesondere Maßnahmen gegen Menschenrechtsverletzungen, Steuerhinterziehung oder Korruption.

Wertpapiere und Investmentanteile, in die das Sondervermögen investiert, müssen nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden. Die Einstufung erfolgt auf Basis von Nachhaltigkeitskriterien, die von der Gesellschaft für das Sondervermögen definiert wurden. Dabei können Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstige Informationen von externen Dienstleistern berücksichtigt werden. Je nach Einstufung werden die Emittenten in das investierbare Universum des Sondervermögens aufgenommen oder bei Verstößen gegen die Grundsätze der Nachhaltigkeit aus diesem Universum ausgeschlossen. Als Datenquelle dient derzeit das Research von ISS ESG, MSCI ESG und/oder eigene Einschätzungen.

Dem Verkaufsprospekt und dem Produktinformationsblatt gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 können ggf. weitere Nachhaltigkeitsmerkmale entnommen werden.

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum die sozialen und ökologischen Merkmale vollständig erfüllt.

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	57.039.093,27	100,09
1. Aktien	15.180.139,31	26,64
Bundesrep. Deutschland	5.398.807,91	9,47
Dänemark	1.835.767,84	3,22
Frankreich	1.822.662,75	3,20
Schweden	1.301.256,67	2,28
Niederlande	1.250.040,00	2,19
Schweiz	1.077.778,46	1,89
Spanien	656.696,00	1,15
Norwegen	548.189,74	0,96
Andere Länder	1.288.939,94	2,26
2. Anleihen	36.519.558,80	64,08
Frankreich	7.459.891,83	13,09
Bundesrep. Deutschland	5.021.763,86	8,81
Niederlande	4.691.688,00	8,23
Großbritannien	2.272.275,50	3,99
Spanien	2.244.953,75	3,94
Canada	2.105.118,00	3,69
Italien	1.899.522,55	3,33
Norwegen	1.424.827,00	2,50
Irland	1.328.525,00	2,33
Österreich	1.284.372,81	2,25
Australien	1.251.163,00	2,20
Belgien	922.575,00	1,62
Portugal	898.085,00	1,58
Island	833.500,00	1,46
Luxemburg	737.887,50	1,29
Finnland	628.521,00	1,10
Andere Länder	1.514.889,00	2,66
3. Zertifikate	4.963.407,38	8,71
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	194.566,48	0,34
5. Derivate	-3.443,17	-0,01
6. Bankguthaben	63.114,03	0,11
7. Sonstige Vermögensgegenstände	121.750,44	0,21
II. Verbindlichkeiten	-52.884,47	-0,09
III. Fondsvermögen	56.986.208,80	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR		56.857.671,97	99,77
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR		49.071.997,09	86,11
Aktien										
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	11.600	4.400	1.800	CHF	25,800	310.392,03	0,54
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	980	400	100	CHF	427,500	434.505,29	0,76
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU		STK	9.800	7.600	1.500	CHF	20,180	205.106,82	0,36
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	560	250	100	CHF	220,000	127.774,32	0,22
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	1.200	500	200	DKK	775,800	125.205,60	0,22
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	10.500	5.800	1.600	DKK	761,400	1.075.214,01	1,89
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	5.400	2.000	800	DKK	607,500	441.197,24	0,77
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	889488		STK	1.200	500	200	DKK	1.203,000	194.150,99	0,34
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	1.560	600	200	EUR	118,880	185.452,80	0,33
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	A2PB32		STK	3.600	1.400	500	EUR	58,320	209.952,00	0,37
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	800	300	100	EUR	433,600	346.880,00	0,61
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	2.375	3.300	6.025	EUR	69,990	166.226,25	0,29
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	4.320	1.600	600	EUR	100,950	436.104,00	0,77
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370		STK	2.900	3.300	400	EUR	107,450	311.605,00	0,55
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	9.250	6.200	3.400	EUR	35,735	330.548,75	0,58
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212		STK	35.200	40.600	5.400	EUR	5,918	208.313,60	0,37
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	8.690	3.300	1.300	EUR	31,115	270.389,35	0,47
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	21.300	8.100	3.300	EUR	21,040	448.152,00	0,79
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402		STK	3.600	1.400	500	EUR	46,350	166.860,00	0,29
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	4.700	1.800	700	EUR	40,850	191.995,00	0,34
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843		STK	5.920	2.300	900	EUR	61,020	361.238,40	0,63
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	240	270	30	EUR	1.217,000	292.080,00	0,51
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	9.800	11.300	1.500	EUR	21,280	208.544,00	0,37
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	10.600	4.500	6.600	EUR	22,710	240.726,00	0,42
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	3.300	1.300	500	EUR	44,380	146.454,00	0,26
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7		STK	700	300	100	EUR	117,450	82.215,00	0,14
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	17.023	6.400	2.600	EUR	16,000	272.368,00	0,48
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	633500		STK	770	300	100	EUR	90,650	69.800,50	0,12
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	5.300	3.960	800	EUR	66,660	353.298,00	0,62
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC		STK	800	300	380	EUR	279,200	223.360,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	3.100	1.900	500	EUR 166,800	517.080,00	0,91
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168		STK	1.600	600	200	EUR 91,900	147.040,00	0,26
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	A0D655		STK	29.085	23.185	3.700	EUR 8,186	238.089,81	0,42
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	1.800	980	300	EUR 330,250	594.450,00	1,04
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	3.900	4.500	600	EUR 84,120	328.068,00	0,58
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	900	600	1.200	EUR 116,940	105.246,00	0,18
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	2.900	1.100	500	EUR 101,200	293.480,00	0,52
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	9.340	3.500	1.400	EUR 44,280	413.575,20	0,73
Siltronic AG Namens-Aktien o.N.	WAF300		STK	1.700	2.000	300	EUR 58,250	99.025,00	0,17
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	A0DJ6J		STK	8.100	7.600	1.200	EUR 48,000	388.800,00	0,68
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	10.500	4.400	5.600	EUR 32,250	338.625,00	0,59
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	5.300	3.080	800	EUR 100,450	532.385,00	0,93
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	A0B5N8		STK	45.270	17.100	7.000	EUR 6,250	282.937,50	0,50
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738		STK	4.600	1.800	700	EUR 87,450	402.270,00	0,71
Wienerberger AG Inhaber-Aktien o.N.	852894		STK	4.640	1.800	700	EUR 20,600	95.584,00	0,17
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	4.700	1.800	700	GBP 22,020	117.928,44	0,21
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	A3DHA0		STK	30.420	35.120	4.700	NOK 192,380	548.189,74	0,96
Arise AB Namn-Aktier o.N.	A1CVKF		STK	19.600	22.600	3.000	SEK 59,500	107.269,83	0,19
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	A14TVM		STK	8.190	3.100	1.300	SEK 209,700	157.974,46	0,28
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	30.780	35.480	4.700	SEK 104,800	296.711,54	0,52
BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50	807435		STK	10.040	3.800	1.600	SEK 131,400	121.348,28	0,21
Essity AB Namn-Aktier B	A2DS20		STK	9.030	3.400	1.400	SEK 220,800	183.396,63	0,32
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193		STK	33.270	12.600	5.100	SEK 142,000	434.555,93	0,76
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % A2A S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)	A3K9HY		EUR	300	300		% 95,667	287.001,00	0,50
0,0000 % adidas AG Anleihe v.2020(2020/2028)	A289Q8		EUR	500			% 83,497	417.486,95	0,73
0,9500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2019(27)	A2R03E		EUR	500			% 92,095	460.475,00	0,81
0,2500 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A184BH		EUR	500			% 92,235	461.175,00	0,81
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25		EUR	500			% 82,773	413.865,00	0,73
1,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/26)	A195RS		EUR	500			% 93,860	469.300,00	0,82
0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2R8AW		EUR	500			% 81,250	406.250,00	0,71
0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)	A19ZB1		EUR	500			% 94,321	471.605,00	0,83
0,0100 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2021(2031)	A14JZS		EUR	500			% 78,450	392.250,00	0,69
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	A19GL2		EUR	500			% 97,067	485.335,00	0,85
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(27)	A3KZ6V		EUR	300	500	200	% 85,236	255.708,00	0,45

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
0,4500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K29T		EUR	500	500	%	91,779	458.895,00	0,81	
1,2080 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2019(19/26)	A2R2UQ		EUR	500		%	91,974	459.870,00	0,81	
0,0340 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/25)	A3KU4Z		EUR	200		%	91,150	182.299,00	0,32	
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	A19U5T		EUR	500		%	91,840	459.200,00	0,81	
0,3750 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	A2R76R		EUR	500		%	87,395	436.975,00	0,77	
1,5000 % Brambles Finance PLC EO-Bonds 2017(17/27)	A19P25		EUR	500		%	91,260	456.300,00	0,80	
1,1250 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/29)	A2R7MH		EUR	500		%	82,357	411.782,50	0,72	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	110247		EUR	1.000	800	500	%	87,420	874.200,00	1,53
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KNEU		EUR	500		500	%	83,640	418.200,00	0,73
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KLAC		EUR	500		%	78,794	393.970,00	0,69	
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19FWG		EUR	500		%	96,486	482.430,00	0,85	
0,7500 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(28)	A3K2LY		EUR	400	400	%	88,117	352.468,00	0,62	
0,2500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(31)	A28447		EUR	500	700	500	%	78,629	393.145,00	0,69
0,3750 % Continental AG MTN v.19(25/25)	A2YPAE		EUR	500		%	92,300	461.500,00	0,81	
0,0100 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2021(28)	A3KTQU		EUR	500		%	84,760	423.800,00	0,74	
0,3750 % Dassault Systemes SE EO-Notes 2019(19/29)	A2R7Q1		EUR	500		%	81,485	407.425,00	0,71	
0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2RWY9		EUR	500		%	92,480	462.400,00	0,81	
0,0100 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-OPF.R.A1 54 v.21(26)	DK0YUJ		EUR	500		%	89,770	448.850,00	0,79	
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2019(2029)	SCB002		EUR	500		%	81,000	405.000,00	0,71	
0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)	A2RWAB		EUR	500		%	92,956	464.780,00	0,82	
0,0100 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2021(31)	A287VY		EUR	500		%	77,360	386.800,00	0,68	
0,2500 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(27/27)	A282EB		EUR	200	200	%	85,048	170.096,00	0,30	
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43		EUR	500		%	77,379	386.895,00	0,68	
1,3750 % Gecina S.A. EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19KYG		EUR	300		%	90,246	270.736,68	0,48	
0,0100 % HSBC Bank Canada EO-Mortg. Cov. Bonds 2021(26)	A3KV4N		EUR	500		%	89,037	445.185,00	0,78	
1,1250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/26)	A3E44V		EUR	500		%	91,989	459.945,00	0,81	
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	A3MQS8		EUR	200	200	%	94,010	188.020,00	0,33	
0,0100 % ING-DiBa AG Hyp.-Pfandbrief v.2021(2028)	A1KRJV		EUR	500	500	%	83,792	418.960,00	0,74	
1,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.17(27)	A19JLP		EUR	500	500	%	91,071	455.355,00	0,80	
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	A18WS0		EUR	500		%	96,060	480.300,00	0,84	

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2000 % Irland EO-Treasury Bonds 2020(27)	A28V33		EUR	400		300	% 91,005	364.020,00	0,64
0,0000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2021(28)	A3KLAX		EUR	1.000	600		% 83,350	833.500,00	1,46
0,0000 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2021(28)	A3KLRN		EUR	500			% 79,269	396.343,19	0,70
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28W3X		EUR	500			% 86,967	434.835,00	0,76
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	400			% 76,484	305.936,89	0,54
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L		EUR	300			% 69,460	208.380,00	0,37
0,7500 % Koninklijke DSM N.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/26)	A186SF		EUR	400			% 89,712	358.848,00	0,63
1,3750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/25)	A28VAM		EUR	500			% 96,576	482.880,00	0,85
0,0000 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A287PR		EUR	500			% 78,455	392.272,50	0,69
2,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H357 v.22(26)	HLB2QL		EUR	300	300		% 98,457	295.371,00	0,52
2,3750 % Mondi Finance Europe GmbH EO-Medium-Term Nts 2020(28/28)	A28VAZ		EUR	500			% 89,255	446.272,50	0,78
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR		EUR	300			% 77,396	232.188,00	0,41
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN		EUR	500	100		% 91,685	458.425,00	0,80
0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25)	A3K3U0		EUR	500	500		% 94,954	474.770,00	0,83
1,2500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28VQT		EUR	500			% 90,916	454.577,50	0,80
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KTCX		EUR	200		300	% 89,126	178.252,00	0,31
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	200	200		% 89,777	179.553,02	0,32
1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	A19SNH		EUR	300	300		% 87,583	262.749,00	0,46
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	300	300		% 96,257	288.771,00	0,51
0,4750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2020(30)	A28R4W		EUR	500			% 82,550	412.750,00	0,72
0,3750 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28R5E		EUR	500			% 85,927	429.633,75	0,75
0,5000 % REN Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KPNA		EUR	500			% 78,766	393.830,00	0,69
0,6250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(26)	A3K3MC		EUR	500	500		% 92,230	461.150,00	0,81
0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)	A28R4R		EUR	400		100	% 88,028	352.112,00	0,62
1,1250 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(27)	A3K374		EUR	400	500	100	% 92,087	368.348,00	0,65
1,5000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	A2RWFV		EUR	500			% 91,890	459.450,00	0,81
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2021(26)	A3KZKN		EUR	500	500		% 88,735	443.675,00	0,78
0,0100 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2020(30)	A28S36		EUR	500			% 79,715	398.575,00	0,70
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	500		200	% 98,480	492.400,00	0,86
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	A19EWG		EUR	500			% 95,362	476.810,00	0,84

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,8750 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/29)	A3K880		EUR	100	100		% 96,437	96.437,00	0,17
1,0000 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 2017(17/25)	A19FLC		EUR	200			% 95,220	190.440,00	0,33
0,1250 % Telia Company AB EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A285RF		EUR	500			% 74,964	374.820,00	0,66
2,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K48Y		EUR	500	500		% 91,038	455.190,00	0,80
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2020(30/30)	A282XN		EUR	500			% 73,505	367.524,07	0,64
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KSW1		EUR	500			% 78,660	393.299,29	0,69
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	A19FF9		EUR	500			% 96,836	484.180,00	0,85
1,5000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(28)	A3K5WE		EUR	500	500		% 92,175	460.875,00	0,81
1,6250 % Valéo S.E. EO-Med.-Term Nts 2016(16/26)	A18Y75		EUR	300	300		% 91,116	273.348,13	0,48
0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)	A28R4L		EUR	500			% 76,870	384.350,00	0,67
0,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A285JA		EUR	300			% 83,024	249.072,00	0,44
0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R1LF		EUR	500			% 92,675	463.375,00	0,81
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	400	100	100	% 94,306	377.225,31	0,66
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU		EUR	400		100	% 88,561	354.244,02	0,62
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	580	250	100	CHF 323,450	194.566,48	0,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	7.785.674,88	13,66
Verzinsliche Wertpapiere									
1,3750 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2016(16/26)	A18304		EUR	400			% 94,060	376.240,00	0,66
2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ		EUR	500	500		% 89,959	449.795,00	0,79
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284GU		EUR	400			% 91,550	366.200,00	0,64
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2R2KE		EUR	500			% 90,309	451.545,00	0,79
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN		EUR	300	300		% 92,673	278.017,50	0,49
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A192ZF		EUR	500			% 96,841	484.205,00	0,85
1,0000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28WEQ		EUR	500			% 83,253	416.265,00	0,73
Zertifikate									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	3.000	600	600	% 165,447	4.963.407,38	8,71
Summe Wertpapiervermögen							EUR	56.857.671,97	99,77

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-3.443,17	-0,01
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	-3.443,17	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CHF/EUR 0,6 Mio.		OTC						4.993,32	0,01
DKK/EUR 12,0 Mio.		OTC						-575,41	0,00
SEK/EUR 11,0 Mio.		OTC						-7.861,08	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	63.114,03	0,11
Bankguthaben							EUR	63.114,03	0,11
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	63.114,03		% 100,000		63.114,03	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	121.750,44	0,21
Zinsansprüche			EUR	121.750,44				121.750,44	0,21
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}			EUR	-52.884,47				-52.884,47	-0,09
Fondsvermögen							EUR	56.986.208,80	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	46,08	
Umlaufende Anteile							STK	1.236.776	

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

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2022		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9642000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4354500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8776000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,6755000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8716500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	700	7.820	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	200	2.000	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650	STK	200	2.350	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858	STK	400	2.220	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362	STK	3.200	13.300	
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	2.000	2.000	
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	A0MK9W	STK	40.000	40.000	
Epiroc AB Namn-Aktier A o.N.	A3CPHU	STK	1.700	19.100	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK	100	1.100	
NEOEN S.A. Actions Port. EO 2	A2N6LV	STK	400	4.100	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK	2.600	29.080	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK	2.700	29.400	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849	STK	3.200	34.920	
Sandvik AB Namn-Aktier o.N.	865956	STK	500	5.000	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T	STK	400	4.520	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	852608	STK	1.200	13.200	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS	STK	1.300	5.510	
TeamViewer AG Inhaber-Aktien o.N.	A2YN90	STK	300	2.950	
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	120470	STK	61.900	680.700	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK	300	1.300	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18XK5	EUR		500	
1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R17M	EUR	200	200	
0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)	A187HN	EUR		500	
0,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.20(26/26)	A289XD	EUR		500	
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	A19EPA	EUR		500	
0,5000 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28S3V	EUR		500	
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	A3KLHQ	EUR		300	
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)	A2RYP8	EUR	500	1.000	
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)	A1Z9GA	EUR		500	
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	A286PR	EUR		300	
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	A3KPH6	EUR	600	1.500	
0,6250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(31/31)	A3KTBK	EUR	500	500	
2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19BX5	EUR		400	
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	A3KRYC	EUR		500	
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/31)	A3E5FR	EUR		300	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU	STK	1.900	7.870	
Atlas Copco AB Reg.Red.Sh.A (fria) SK-,052125	A3DLE8	STK	7.870	7.870	
Cie Génle ÉtS Michelin SCPA Actions Nom. EO 2	850739	STK	300	1.200	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	872535	STK	3.800	15.560	
Andere Wertpapiere					
BillerudKorsnäs AB Anrechte	A3DMAC	STK	10.340	10.340	
Nordex SE Inhaber-Bezugsrechte	A31C3G	STK	21.000	21.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)		EUR			12.396,51
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			1.746
DKK/EUR		EUR			5.270
SEK/EUR		EUR			4.136
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CHF/EUR		EUR			1.172
DKK/EUR		EUR			4.598
SEK/EUR		EUR			4.184

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 71,05 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 66.622.792,39 Euro Transaktionen.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	109.189,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	203.654,62
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	31.461,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	267.969,52
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	358,28
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-32.305,66
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-16.378,47
8. Sonstige Erträge	EUR	235,65

Summe der Erträge	EUR	564.184,72
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-480,90
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-567.477,44
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.373,89
4. Kostenpauschale	EUR	-81.968,95
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-12.426,17

Summe der Aufwendungen	EUR	-690.727,35
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-126.542,63
--------------------------------------	------------	--------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.447.577,40
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.449.365,99

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.788,59
--	------------	------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-128.331,22
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.084.223,10
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.694.715,83

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.778.938,93
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.907.270,15
--	------------	----------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	61.964.008,26
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.915.574,23
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.418.428,61
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-6.502.854,38</u>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	13.896,46
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-8.907.270,15
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.084.223,10
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.694.715,83
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	<u>56.986.208,80</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1. Vortrag aus dem Vorjahr				EUR 1.259.137,29	1,02
– davon Vortrag auf neue Rechnung					
aus dem Vorjahr	EUR	1.193.761,27	0,97		
– davon Ertragsausgleich	EUR	65.376,02	0,05		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -128.331,22	-0,10
– davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-126.542,63	-0,10		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Vortrag auf neue Rechnung				EUR -1.130.806,07	-0,91
III. Gesamtausschüttung				EUR 0,00	0,00
1. Endausschüttung				EUR 0,00	0,00

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020 ^{*)}	EUR	46.000.908,46	EUR	51,13
2020/2021	EUR	61.964.008,26	EUR	52,85
2021/2022	EUR	56.986.208,80	EUR	46,08

^{*)} Auflagedatum 12.11.2019

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	3.247.959,94
---	-----	--------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,77
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,01
--	-------

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,76 %
-------------------------------------	--------

größter potenzieller Risikobetrag	3,63 %
-----------------------------------	--------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,81 %
--	--------

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden bis 31.12.2021 auf Basis von Monte-Carlo-Simulationen berechnet. Seit dem 01.01.2022 werden die Werte auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte	104,28 %
--	----------

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50	20,00 %
---------------	---------

iBoxx EUR Corporates 1-10 Clean Price Index in EUR	40,00 %
--	---------

iBoxx EUR Covered 1-10 Clean Price Index in EUR	20,00 %
---	---------

iBoxx EUR Sovereign Eurozone 1-10Y Index in EUR	20,00 %
---	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	46,08
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	1.236.776
--------------------	-----	-----------

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,08 %
-------------------	--------

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	235,65
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	235,65
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	10.778,04
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	10.778,04

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	23.582,98
---	-----	-----------

Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,13 % p. a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart, den 20. Oktober 2022

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SPKED Invest – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. 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 01. Oktober 2021 bis zum 30. September 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir

ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 8. Dezember 2022

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 1003 51
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de