

Jahresbericht zum 30.09.2022

München legt an.

SSKM Invest.

In München dahoam –
überregional investiert



LB≡BW Asset Management



Stadtsparkasse
München

Inhalt

7	Jahresbericht zum 30.09.2022
8	Tätigkeitsbericht
14	Vermögensübersicht zum 30.09.2022
15	Vermögensaufstellung zum 30.09.2022
24	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
28	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2021 bis 30.09.2022
29	Entwicklung des Sondervermögens
30	Verwendung der Erträge des Sondervermögens
31	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
36	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

The image shows two handwritten signatures in black ink. The signature on the left is 'Uwe Adamla' and the signature on the right is 'Dr. Dirk Franz'.

Uwe Adamla (Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz

The image shows a handwritten signature in black ink that reads 'Dr. Bernhard Scherer'.

Dr. Bernhard Scherer

SSKM 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 strebt der SSKM Invest eine Fokussierung auf die Anlageklassen europäische Renten, welche im Investment Grade Bereich angesiedelt sein sollen, sowie liquide europäische Aktien an. Die maximale Quote für Investitionen in Aktien und/oder Investmentanteilen, die überwiegend in Aktien investieren, beträgt 30 Prozent des Fondsvermögens. Das breit gestreute Kernportfolio kann um weitere Anlageklassen ergänzt werden. Derivate können zur Feinsteuerung eingesetzt werden. Komplettiert wird der Investmentprozess durch ein stringentes Risikomanagement. Die Gewichtung und Berücksichtigung dieser Kriterien kann variieren und zur vollständigen Nichtbeachtung einzelner oder mehrerer Kriterien führen. Die Kriterien sind weder abschließend noch vollzählig, so dass ergänzend andere, hier nicht genannte Kriterien verwendet werden können, um insbesondere auch zukünftigen Entwicklungen Rechnung zu tragen.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -12,72 % 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	15.447.403,50	-22.613.952,46	EUR
Andere Wertpapiere	3.205,80	-18.485,18	EUR
Anleihen	82.921.851,00	-76.994.906,68	EUR
Investmentanteile	0,00	-3.597.950,00	EUR
Sonstige Beteiligungs- wertpapiere	70.298,38	0,00	EUR
Derivate *) (gesamt)	115.087.868,14	-87.214.776,46	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	24.938.168,56	-10.983.192,82	EUR
- davon Termin- kontrakte	90.149.699,58	-76.231.583,64	EUR

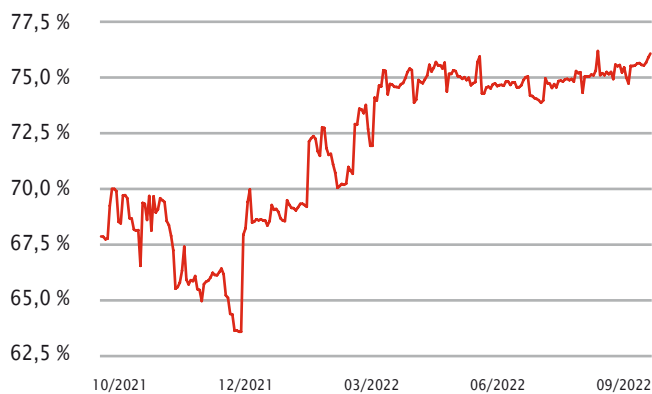
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

Tätigkeitsbericht

b) Allokation Renten / Aktien

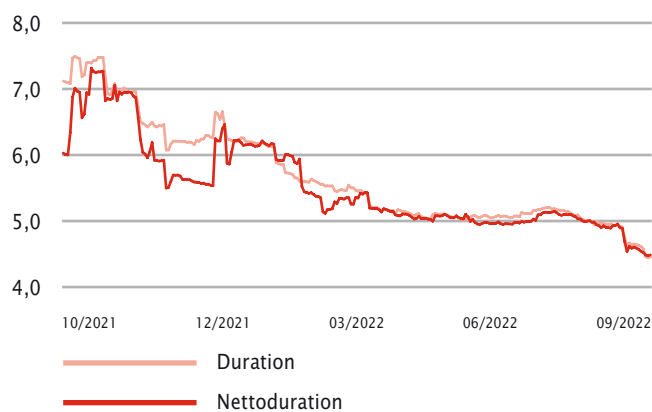
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

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 Deri-

vatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

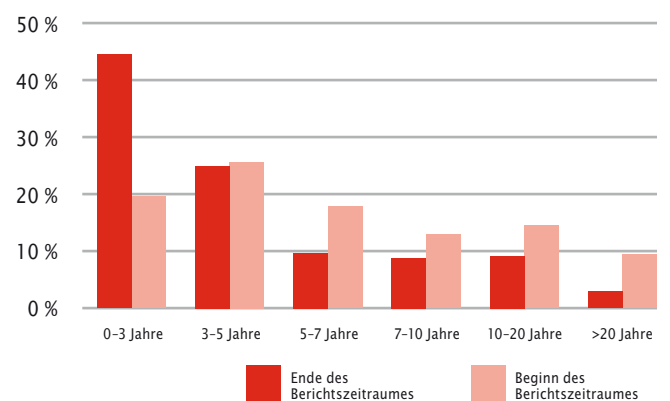


c) Strukturveränderungen

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
Technologie	17,64 %	27,96 %
Industrieprodukte und Services	12,62 %	20,14 %
Gesundheit	10,11 %	13,38 %
Finanzdienstleistungen	8,26 %	7,76 %
Versicherungen	8,17 %	5,33 %
Nahrungs- und Genussmittel	7,32 %	1,70 %
Konsumgüter private Haushalte	5,93 %	5,07 %
Einzelhandel	5,50 %	0,43 %
Kreditinstitute	4,95 %	1,59 %
Telekommunikation	3,16 %	1,43 %
Chemie	2,92 %	6,48 %
Versorger	2,67 %	1,27 %
Baugewerbe	2,46 %	4,50 %
Fahrzeugbau	2,44 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	1,93 %	1,72 %
Medien	1,38 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,32 %	0,00 %
Tourismus	1,20 %	0,00 %
Immobilien	0,00 %	1,24 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Rentenquote wurde zu Beginn des Jahres 2022 von ca. 65 auf 75 % ausgebaut und schwankte danach zwischen 72–78 %. Im Gegenzug wurde aber die Nettoduration, die Ende letzten Jahres teilweise über 7 Jahre war, von ca. 6–6,5 Jahren am Jahresanfang auf ca. 4,5 Jahre zum Berichtsende reduziert. Ab April wurde die Nettoduration relativ konstant um 5 Jahre gehalten und erst zum Berichtsende auf unter 5 Jahre reduziert. Die Nettoaktienquote lag zu Beginn des Berichtszeitraums bei 9 % und wurde im Hoch auf knapp 18 % erhöht. Während die Nettoaktienquote Ende des letzten Jahres um ca. 15–16 % herum schwankte, lag die durchschnittliche Nettoaktienquote im Jahr 2022 eher bei ca. 11–12 %, was ein Ausfluss der gestiegenen Risiken am Aktienmarkt war. Gegen Ende des Berichtszeitraum lag die Nettoaktienquote bei ziemlich genau 12 %.

Auf der Rentenseite wurden grundsätzlich Anleihen in den längeren Laufzeitenbändern (alles über 5 Jahre) zu Gunsten der kurzlaufenden Anleihen abgebaut. Sehr kurze Rententpapiere mit einer Laufzeit von bis zu 3 Jahren stellen aktuell eindeutig die größte Laufzeitenkategorie. Der Fokus lag auf

Emittenten mit guter Bonität. Zur Renditegenerierung blieben jedoch auch Unternehmensanleihen im HY-Bereich Bestandteil des Rentenportfolios. Auf der Aktienseite wurden insbesondere Titel aus dem Technologie- und Industriesektor reduziert. Dies ist im Einklang mit dem gestiegenen Zinsniveau zu sehen. Auf der Gegenseite erhöhte sich der Anteil von Aktien aus den Branchen Nahrung, Einzelhandel und Banken und Versicherungen. Nichtsdestotrotz sind zum Ende des Berichtszeitraums Technologieunternehmen und Unternehmen aus dem Industrieprodukte- und Services-Sektor neben Aktien aus der Gesundheitsbranche am höchsten gewichtet. In Summe ergibt sich somit zum Berichtsende eine ausgewogenere Branchenstruktur.

Derivate kamen im Berichtszeitraum sowohl auf der Renten- als auch auf der Aktienseite zum Einsatz. Mehrheitlich wurden Positionen aus Absicherungsgründen eingegangen. Auf der Zinsseite sind in diesem Kontext Bond-Futures aufzuführen. Auf der Aktienseite kamen neben Futures auch Optionen zur Quotensteuerung zum Einsatz.

Insgesamt konnte das Anlageziel eines schwankungsarmen Vermögensaufbaus im Berichtszeitraum nicht erreicht werden. Aufgrund der langfristigen Natur dieses Ziels sind Perioden mit geringeren Ergebnissen aber auch erwartbar, ohne das langfristige Ziel grundlegend zu gefährden. In Anbetracht der Besonderheit, dass Zinspapiere (sowohl Staatsanleihen wie auch Unternehmensanleihen) im Einklang mit Aktien gleichzeitig gefallen sind (hohe Korrelation bzw. wenig Diversifikationseffekte im Portfolio) und der Zinsanstieg auch unerwarteterweise sehr heftig ausfiel, ist das absolute Fondsergebnis eine Momentaufnahme der hohen Mark-to-market-Verluste im Rentenbereich. Diese werden aber – ohne Verlustrealisierung und ohne Defaults – in den nächsten Jahren zumindest zum größten Teil wiederaufgeholt werden.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Tätigkeitsbericht

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	9,00 %			

[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	93,71 %			

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	1,64 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	1,25 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkursschwankungen können Risi-

Tätigkeitsbericht

ken bezüglich dieser Vermögenswerte bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,26 %			

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 Effktengeschäften	4.934.158
Veräußerungsgew.	
aus Finanzterminkontrakten	2.424.804
Veräußerungsgew.	
aus Optionsgeschäften	1.143.968
Veräußerungsgew.	
aus Währungskonten	11.742

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl.	
aus Effktengeschäften	5.014.821
Veräußerungsverl.	
aus Finanzterminkontrakten	358.163
Veräußerungsverl.	
aus Optionsgeschäften	610.929
Veräußerungsverl.	
aus Währungskonten	112

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 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.
- 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 7 der TaxonomieVO

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	107.860.064,77	100,22
1. Aktien	15.717.474,72	14,60
USA	5.759.188,16	5,35
Bundesrep. Deutschland	3.106.187,75	2,89
Schweiz	1.460.227,67	1,36
Großbritannien	1.196.636,88	1,11
Frankreich	1.164.773,00	1,08
Irland	758.137,07	0,70
Dänemark	571.898,14	0,53
Niederlande	494.412,00	0,46
Spanien	420.303,55	0,39
Andere Länder	785.710,50	0,73
2. Anleihen	81.493.976,21	75,72
Bundesrep. Deutschland	19.893.097,43	18,48
Niederlande	12.568.600,65	11,68
Frankreich	8.508.817,66	7,91
Italien	7.715.060,00	7,17
Luxemburg	5.890.311,00	5,47
USA	4.336.970,46	4,03
Schweden	3.582.061,09	3,33
Spanien	3.068.260,00	2,85
Australien	2.816.595,00	2,62
Irland	2.717.860,00	2,53
Großbritannien	2.641.446,00	2,45
Canada	1.402.230,00	1,30
Dänemark	1.356.771,00	1,26
Österreich	1.347.167,50	1,25
Andere Länder	3.648.728,42	3,39
3. Zertifikate	5.445.500,00	5,06
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	67.091,89	0,06
5. Investmentanteile	3.880.800,00	3,61
6. Derivate	322.595,51	0,30
7. Bankguthaben	546.719,43	0,51
8. Sonstige Vermögensgegenstände	385.907,01	0,36
II. Verbindlichkeiten	-236.253,09	-0,22
III. Fondsvermögen	107.623.811,68	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	106.604.842,82	99,05
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	93.993.464,77	87,34
Aktien									
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	2.400	2.400		CHF 25,800	64.219,04	0,06
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619		STK	300		100	CHF 486,300	151.306,78	0,14
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	A0YJZX		STK	425.000	425.000		CHF 0,396	174.372,54	0,16
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	3.700	3.700		CHF 107,080	410.906,45	0,38
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	100		300	CHF 804,600	83.447,42	0,08
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 18	891169		STK	250			CHF 735,000	190.572,50	0,18
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	A2JNV8		STK	400	400		CHF 200,700	83.260,73	0,08
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	854734		STK	6.500	6.500		DKK 134,100	117.228,95	0,11
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R		STK	2.300	2.300		DKK 761,400	235.523,07	0,22
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	1.500	1.500		DKK 607,500	122.554,79	0,11
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV		STK	2.000		4.000	DKK 359,100	96.591,33	0,09
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	3.200	3.200		EUR 161,800	517.760,00	0,48
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	A3C3AG		STK	1.200	1.200		EUR 21,380	25.656,00	0,02
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	500		1.100	EUR 433,600	216.800,00	0,20
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	4.000	4.000		EUR 47,415	189.660,00	0,18
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	1.300	1.300		EUR 165,500	215.150,00	0,20
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	3.900		4.200	EUR 33,070	128.973,00	0,12
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	A2GS5D		STK	2.900	900		EUR 37,280	108.112,00	0,10
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	1.750		13.250	EUR 31,115	54.451,25	0,05
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	23.000	45.900	22.900	EUR 17,492	402.316,00	0,37
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100		STK	3.500		1.500	EUR 24,560	85.960,00	0,08
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	14.500		1.700	EUR 21,040	305.080,00	0,28
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	1.000		2.000	EUR 154,200	154.200,00	0,14
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	100			EUR 1.217,000	121.700,00	0,11
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	12.025	12.025		EUR 9,582	115.223,55	0,11
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	A2P0E9		STK	4.600	4.600		EUR 29,940	137.724,00	0,13
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	A2NB60		STK	6.600	6.600		EUR 20,340	134.244,00	0,12
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	2.100		700	EUR 48,660	102.186,00	0,09
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291		STK	4.800	800		EUR 91,200	437.760,00	0,41
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888		STK	8.900	8.900		EUR 19,815	176.353,50	0,16
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	4.500	3.000	12.500	EUR 30,070	135.315,00	0,13

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
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	300		100	EUR 610,400	183.120,00	0,17
Marcel Lux IV S.a r.l Actions Nominatives DL 1	SUSE5A		STK	6.900		100	EUR 15,180	104.742,00	0,10
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W		STK	4.000	8.000	4.000	EUR 42,390	169.560,00	0,16
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	1.700		2.600	EUR 247,500	420.750,00	0,39
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003		STK	6.600	6.600		EUR 58,160	383.856,00	0,36
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563		STK	100		1.430	EUR 357,100	35.710,00	0,03
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.000	1.000		EUR 116,940	116.940,00	0,11
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	1.500		6.900	EUR 44,280	66.420,00	0,06
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	4.000	4.000		EUR 20,415	81.660,00	0,08
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	2.400	1.000	2.900	EUR 100,450	241.080,00	0,22
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	5.800	1.800		EUR 45,220	262.276,00	0,24
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	3.100		1.800	EUR 83,170	257.827,00	0,24
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	1.400	1.400		EUR 99,920	139.888,00	0,13
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR		STK	4.000	5.000	1.000	EUR 40,680	162.720,00	0,15
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	894565		STK	8.700	700		GBP 40,860	405.061,53	0,38
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	850524		STK	4.100	4.100		GBP 22,765	106.354,26	0,10
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018		STK	2.700	2.700		GBP 32,265	99.265,61	0,09
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	14.000	14.000		GBP 18,940	302.142,21	0,28
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	33.200	33.200		GBP 4,673	176.781,68	0,16
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	1.800	1.800		GBP 48,960	100.419,33	0,09
Watches Of Switzerland Grp PLC Registered Shares LS-,0125	A2PLJE		STK	19.900	19.900		GBP 6,740	152.832,73	0,14
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	A2QBSN		STK	138.500		32.000	NOK 13,945	180.917,29	0,17
BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	A2PX00		STK	4.700		10.300	SEK 29,640	12.813,88	0,01
Q-Linea AB Namn-Aktier o.N.	A2PASN		STK	17.500		2.500	SEK 67,800	109.137,07	0,10
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	1.000	1.100	700	USD 275,310	281.028,94	0,26
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	1.500		400	USD 121,550	186.112,39	0,17
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	2.000	2.100	100	USD 95,748	195.474,71	0,18
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	4.000	4.200	200	USD 113,003	461.399,48	0,43
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR		STK	700	700		USD 267,870	191.404,07	0,18
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	1.400	4.000	2.600	USD 138,000	197.213,29	0,18
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z		STK	6.000	6.000		USD 15,340	93.951,92	0,09
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	3.900	3.900		USD 30,200	120.226,61	0,11
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	300	300		USD 550,280	168.513,24	0,16

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
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	1.000		1.400	USD 163,460	166.855,51	0,16
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	1.300	200		USD 258,290	342.752,00	0,32
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	A0B6VQ		STK	300	300		USD 310,200	94.993,11	0,09
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	400	400		USD 275,940	112.668,81	0,10
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	600	100		USD 387,360	237.243,91	0,22
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024		STK	400	400		USD 187,475	76.547,75	0,07
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	1.500	1.500		USD 104,500	160.006,12	0,15
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	400		500	USD 302,641	123.571,07	0,11
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686		STK	350		400	USD 366,530	130.950,34	0,12
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	500	500		USD 284,340	145.123,26	0,13
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	400	400		USD 230,740	94.213,24	0,09
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JVVX		STK	500	500		USD 135,660	69.239,01	0,06
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	2.000	200		USD 232,810	475.292,20	0,44
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	500	500		USD 243,110	124.080,03	0,12
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	1.700	1.700		USD 79,010	137.107,13	0,13
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	400	400		USD 421,790	172.220,69	0,16
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	4.200	2.100	300	USD 86,100	369.131,83	0,34
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	400		200	USD 305,350	124.677,18	0,12
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	425		1.475	USD 143,840	62.401,88	0,06
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	600	100		USD 507,190	310.635,43	0,29
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	700	700		USD 194,820	139.206,86	0,13
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	600	600		USD 505,040	309.318,63	0,29
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	800	800		USD 94,330	77.031,59	0,07
Verzinsliche Wertpapiere									
0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28R4V		EUR	1.000			% 87,597	875.965,00	0,81
1,0000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/23)	A2RXZE		EUR	200	200		% 99,379	198.758,00	0,18
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	A2RTMS		EUR	1.000	3.000	2.000	% 96,872	968.720,00	0,90
0,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A286PM		EUR	1.000			% 79,057	790.570,00	0,73
2,3750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(23)	A1HCS3		EUR	300	300		% 99,944	299.832,00	0,28
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19TB3		EUR	600			% 99,480	596.880,00	0,55

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
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K32X		EUR	1.500	1.500	%	93,482	1.402.230,00	1,30
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	A289QE		EUR	800		%	95,217	761.736,00	0,71
0,6250 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)	A3H3EW		EUR	1.000	200	%	72,287	722.870,26	0,67
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	PB1K04		EUR	1.000		%	97,825	978.250,00	0,91
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	A28V24		EUR	1.000		%	87,300	873.000,00	0,81
1,4670 % BP Capital Markets B.V. EO-Bonds 2021(41)	A3KWJZ		EUR	1.000		%	62,295	622.950,00	0,58
0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KLXB		EUR	1.000		%	83,260	832.600,00	0,77
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2SA4V		EUR	1.000		%	86,165	861.648,71	0,80
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30)	A28T7M		EUR	2.000		%	81,939	1.638.780,00	1,52
0,8750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	A1904D		EUR	1.000		%	98,647	986.471,00	0,92
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(35)	A254ZX		EUR	1.000		%	69,799	697.989,50	0,65
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240		EUR	500		%	89,310	446.550,00	0,41
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	A3E5X6		EUR	500		%	73,070	365.350,00	0,34
0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	A2NBKK		EUR	1.000		%	92,450	924.500,00	0,86
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18Y8N		EUR	300	300	%	99,132	297.396,00	0,28
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KWSL		EUR	500		%	72,729	363.646,09	0,34
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	A3MQY8		EUR	1.500	1.500	%	94,915	1.423.725,00	1,32
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	A282EW		EUR	600		%	76,494	458.964,16	0,43
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	A3MP4X		EUR	500		%	68,825	344.125,00	0,32
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	A3K01D		EUR	1.000	1.000	%	65,373	653.730,00	0,61
1,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28UWW		EUR	1.500		%	95,868	1.438.020,00	1,34
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	A283PA		EUR	500		%	86,006	430.030,00	0,40
0,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/26)	A3KQ2N		EUR	1.000		%	88,060	880.600,00	0,82
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VJM		EUR	1.000	1.000	%	90,730	907.300,00	0,84
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/25)	A2R5TJ		EUR	1.000		%	92,350	923.500,00	0,86
2,1240 % Ferroviaal Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	A19R6F		EUR	500		%	82,160	410.798,11	0,38
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	A2DAHU		EUR	1.000		%	95,615	956.150,00	0,89
1,1250 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	A2RXTP		EUR	500	500	%	97,966	489.830,00	0,46
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	A3MQS8		EUR	1.000	1.000	%	94,010	940.100,00	0,87
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A2YN1H		EUR	500		%	91,525	457.625,00	0,43

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
0,5000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(35)	A2R30C		EUR	1.000			% 72,620	726.200,00	0,67
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2R4MP		EUR	1.000			% 95,490	954.900,00	0,89
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26)	A2SAJH		EUR	700			% 87,020	609.140,00	0,57
0,1000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2R3WA		EUR	800			% 94,947	759.579,71	0,71
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	A2R0ZP		EUR	1.500	1.500		% 95,380	1.430.700,00	1,33
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	A287ZA		EUR	1.500			% 82,590	1.238.850,00	1,15
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	A3KL8H		EUR	2.000	2.000		% 72,987	1.459.740,00	1,36
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	A287FR		EUR	2.500			% 63,668	1.591.700,00	1,48
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)	A3K888		EUR	700	700		% 97,548	682.836,00	0,63
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	A282G6		EUR	1.000			% 84,526	845.260,00	0,79
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	1.000			% 76,484	764.842,22	0,71
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K439		EUR	1.000	1.000		% 91,670	916.700,00	0,85
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD		EUR	500			% 72,181	360.905,00	0,34
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	LB2CRG		EUR	1.200			% 85,230	1.022.760,00	0,95
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3MQS1		EUR	1.000	1.000		% 84,739	847.390,00	0,79
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	A3KZ18		EUR	1.000	1.000		% 78,450	784.500,00	0,73
0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28SVG		EUR	1.000			% 93,035	930.354,00	0,86
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KP74		EUR	1.000			% 81,386	813.862,00	0,76
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	A28293		EUR	1.500			% 83,271	1.249.065,00	1,16
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	A3K9KW		EUR	1.000	1.000		% 98,535	985.350,00	0,92
1,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.20(23)	A289XH		EUR	300	300		% 98,833	296.499,00	0,28
0,5000 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.35 v.22(25)	A14J0N		EUR	3.000	3.000		% 94,114	2.823.430,94	2,62
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC		EUR	500			% 85,594	427.967,50	0,40
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R4J4		EUR	1.000	1.000		% 91,920	919.200,00	0,85
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	A3KLYQ		EUR	500			% 74,060	370.300,00	0,34
1,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/41)	A3KLJW		EUR	1.000			% 55,896	558.955,15	0,52
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	A3K0RJ		EUR	1.000	1.000		% 89,314	893.140,00	0,83
0,7500 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/33)	A3KPS2		EUR	1.000			% 71,706	717.060,00	0,67
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	A30VMU		EUR	1.000	1.000		% 97,189	971.890,00	0,90
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A282BR		EUR	1.000			% 96,228	962.280,00	0,89

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
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTNs 2020(27)	SEB0FQ		EUR	1.500		%	85,689	1.285.335,00	1,19
0,7500 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/25)	A28WH1		EUR	1.000		%	93,441	934.410,00	0,87
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K72B		EUR	1.000	1.000	%	92,143	921.430,00	0,86
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/35)	A3KYH5		EUR	1.500	1.500	%	69,848	1.047.720,00	0,97
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00L		EUR	500	500	%	69,390	346.950,00	0,32
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K0SY		EUR	1.500	1.500	%	93,093	1.396.395,00	1,30
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	A3KZK2		EUR	500	500	%	74,311	371.557,31	0,35
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A285V3		EUR	1.000		%	82,477	824.771,00	0,77
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T		EUR	500		%	86,338	431.687,50	0,40
3,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2013(2023)	A1X24P		EUR	500	500	%	99,615	498.075,00	0,46
4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32)	A30VPS		EUR	1.000	1.000	%	97,840	978.400,00	0,91
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	A2LQ6T		EUR	1.500	1.500	%	92,202	1.383.030,00	1,29
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	A2GSF1		EUR	1.000		%	88,928	889.280,00	0,83
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	A3K5M3		EUR	1.000	1.000	%	95,272	952.720,00	0,89
2,1250 % Volvo Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K8VU		EUR	1.000	1.000	%	98,036	980.360,00	0,91
0,8750 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	A192ZH		EUR	300	300	%	98,037	294.111,00	0,27
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZQP		EUR	1.000		%	86,297	862.970,00	0,80
0,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1B9		EUR	1.000	200	%	95,730	957.300,00	0,89
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	A19SM6		EUR	1.500	1.500	%	94,680	1.420.200,00	1,32
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	A2SADH		EUR	1.000		%	85,015	850.150,00	0,79
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	A0S9GB		STK	100.000		EUR	54,455	5.445.500,00	5,06
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	200	200	CHF	323,450	67.091,89	0,06
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	8.730.578,05	8,11
Verzinsliche Wertpapiere									
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A285HT		EUR	900		%	80,797	727.173,00	0,68
0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/25)	A3KP3T		EUR	1.000	1.000	%	91,032	910.320,00	0,85
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	A3K37F		EUR	1.500	1.500	%	94,477	1.417.155,00	1,32

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
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	A3KYWM		EUR	1.500	1.700	200	% 86,148	1.292.220,00	1,20
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	A2YNP1		EUR	500			% 87,540	437.699,01	0,41
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	500			% 90,566	452.828,41	0,42
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	A3E5P1		EUR	500			% 65,656	328.279,50	0,31
2,1250 % Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	A2873D		EUR	1.000			% 51,680	516.800,00	0,48
1,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/25)	A3K5XV		EUR	500	500		% 95,350	476.750,00	0,44
3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	A3K5ZM		EUR	1.000	1.000		% 89,027	890.270,00	0,83
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/25)	A3KY3D		EUR	1.000	1.500	500	% 90,615	906.150,00	0,84
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SZ		EUR	500			% 74,987	374.933,13	0,35
Investmentanteile							EUR	3.880.800,00	3,61
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW RS Flex Inhaber-Anteile I	A2DU03		ANT	35.000		25.000	EUR 110,880	3.880.800,00	3,61
Summe Wertpapiervermögen							EUR	106.604.842,82	99,05
Derivate							EUR	322.595,51	0,30
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	300.905,51	0,28
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro STOXX 50 Future 16.12.22	185		EUR	Anzahl -150				348.750,00	0,32
Nasdaq 100 E-Mini Future 16.12.22	359		USD	Anzahl 5				-110.294,49	-0,10
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Call Euro Stoxx 4400 16.12.22	185			Anzahl 1000			EUR 0,600	600,00	0,00
Call EURO STOXX 50 Price EUR 3800 16.12.22	185			Anzahl 1500			EUR 13,700	20.550,00	0,02
Call EURO STOXX 50 Price EUR 4000 16.12.22	185			Anzahl 3500			EUR 3,900	13.650,00	0,01
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3000 16.12.22	185			Anzahl -1000			EUR 68,300	-68.300,00	-0,06
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3700 21.10.22	185			Anzahl 250			EUR 383,800	95.950,00	0,09
Zins-Derivate							EUR	21.690,00	0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 08.12.22	185		EUR	600				21.690,00	0,02

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
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	546.719,43	0,51
Bankguthaben							EUR	546.719,43	0,51
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	2.325.458,92			% 100,000	312.752,95	0,29
			NOK	10.667,80			% 100,000	999,28	0,00
			SEK	69.994,89			% 100,000	6.438,30	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	23.732,49			% 100,000	15.575,57	0,01
			CHF	31.897,15			% 100,000	33.081,47	0,03
			GBP	35.040,89			% 100,000	39.928,09	0,04
			USD	135.136,62			% 100,000	137.943,77	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	385.907,01	0,36
Zinsansprüche			EUR	381.220,35				381.220,35	0,35
Dividendenansprüche			EUR	4.686,66				4.686,66	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-145.528,18	-0,14
EUR-Kredite			EUR	-145.528,18			% 100,000	-145.528,18	-0,14
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}			EUR	-90.724,91				-90.724,91	-0,08
Fondsvermögen							EUR	107.623.811,68	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	44,88	
Umlaufende Anteile							STK	2.398.020	

^{*)} Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, 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		
Australische Dollar	(AUD)	1,5237000	=	1 Euro (EUR)
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)
US-Dollar	(USD)	0,9796500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.

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					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837	STK	100	100	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK		4.600	
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133	STK		3.500	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK		10.000	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK		10.100	
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat. oN	A2DRTZ	STK	15.000	15.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	4.500	4.500	
BP PLC Registered Shares DL -,25	850517	STK	26.500	26.500	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	65.600	65.600	
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	A14RZD	STK		7.400	
Coupa Software Inc. Registered Shares DL -,0001	A2ASF5	STK		700	
DSV A/S Indehaver Bonus-Aktier DK 1	A0MRDY	STK		2.600	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853	STK	2.800	2.800	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	850981	STK	1.500	1.500	
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	938201	STK		1.100	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E	STK		8.000	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK		1.200	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	21.000	21.000	
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	A2QNEL	STK		24.400	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK		90.000	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK		146.800	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X	STK		6.500	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602	STK		6.621	
Kontron AG Inhaber-Aktien o.N.	A0X9EJ	STK		11.400	
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF	STK		2.600	
Majorel Group Luxembourg S.A. Actions Nom. EO 1	A3C3EP	STK	6.600	19.100	
MorphoSys AG Inhaber-Aktien o.N.	663200	STK	9.500	9.500	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484	STK	300	300	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422	STK		2.000	
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712	STK	3.300	3.300	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P	STK		200	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	1.100	1.100	
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU	STK		12.950	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	A2DKAC	STK		2.300	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK		22.700	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287	STK		1.400	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	A3DHA0	STK	3.800	3.800	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B	STK		700	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK		6.500	
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	A3DJQZ	STK	1.452	1.452	
Woodside Energy Group Ltd. Registered Shares o.N.	A3DNGW	STK	741	741	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	A3KZE3	EUR	100	100	
2,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K3L1	EUR	1.000	1.000	
2,6250 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K84U	EUR	300	300	
3,2500 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2022(22/37)	A3K5XQ	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2050) Grüne	103072	EUR		1.000	
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	A285VQ	EUR		1.000	
1,0000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/41)	A3KMSW	EUR		1.000	
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	A3E44L	EUR		1.000	
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	A28SC6	EUR		500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	A3KZMA	EUR	1.000	1.000	
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	A3KV49	EUR		1.000	
0,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A3KP2Z	EUR		2.500	
0,4000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(37)	A3K4C4	EUR	2.000	2.000	
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	A3KTGW	EUR	3.000	3.000	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(52)	A3K4DT	EUR	3.000	3.000	
0,0500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2021(51)	A2876L	EUR		1.000	
0,2500 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	A1VQ1A	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	A28X7U	EUR		3.500	
1,5000 % Heineken N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)	A19PVS	EUR	1.000	1.000	
1,3000 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A18X4L	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	A3E44U	EUR		600	
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2022(22/34)	A3K133	EUR	1.000	1.000	
2,7500 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)	A3K6HN	EUR	1.000	1.000	
1,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(45)	A3KM2D	EUR	2.000	2.000	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	A3K0XL	EUR	2.500	2.500	
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	A28W3W	EUR		500	
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	A28VN3	EUR		1.000	
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R9ZT	EUR		1.500	
1,9500 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.18(78) Reihe 1468	NRW0LC	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(22/33)	A3KZ5L	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/33)	A3K6A1	EUR	1.000	1.000	
1,3750 % Pernod-Ricard S.A. EO-Notes 2022(22/29)	A3K38F	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	A3KQ83	EUR		1.000	
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A285BS	EUR		500	
1,5000 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2018(18/30)	A19X8N	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)	A3MP71	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2021(51)	A3KXHF	EUR	1.500	1.500	
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	A287FX	EUR		1.000	
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP	EUR	1.500	1.500	
1,8750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2014(14/21)	A1ZF CW	EUR		1.000	
1,4910 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28VQ7	EUR		1.000	
0,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K2SV	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28UKP	EUR		1.500	
0,8920 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/24)	A2RWAA	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2025)	A289EU	EUR		800	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	A3DMDP	STK	11.700	11.700	
-------------------------	--------	-----	--------	--------	--

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien

Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	A3C36T	STK	6.200	46.200	
Veganz Group AG Inhaber-Aktien o.N.	A3E5ED	STK	2.300	2.300	

Verzinsliche Wertpapiere

2,2500 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2022(22/32)	A3K5LQ	EUR	1.000	1.000	
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	A3KU4X	EUR		1.000	
1,1250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2021(51)	A3E5MU	EUR		1.000	
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	A3KZMH	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/51)	A3KWTV	EUR		1.000	
3,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K58F	EUR	1.000	1.000	
0,1000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2021(28)	A3KRCQ	EUR		1.000	
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	A3KXJQ	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/51)	A3KXFH	EUR	1.000	1.000	
2,2500 % WMG Acquisition Corp. EO-Notes 2021(21/31) Reg.S	A3KU06	EUR		500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A2JLJU	STK		9.000	
BHP Group Ltd. Reg.Sh.(Ent.t.Sh.Woods.Petr.)	A3DMQ3	STK	741	741	
BHP Group PLC Registered Shares DL -,50	A2N9WV	STK	4.100	4.100	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	914326	STK		360	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 0,50	872535	STK	400	16.400	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,2500 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/22)	A28V7C	EUR		1.000	
5,5300 % DekaBank Dt.Girozentrale Aktienanleihe 21(21) TOTB	DK0Y6Z	EUR		1.000	
4,2000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.21(21)MOH	DV0LYM	EUR		500	
5,3700 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.21(22)NDX1	DV43RM	EUR		500	
4,9700 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.21(22)S92	DV4UBP	EUR		500	
4,7500 % Fiat Chrysler Finance Europe EO-Medium-Term Notes 2014(22)	A1ZL26	EUR		1.000	
2,2500 % HeidelbergCement AG Medium Term Notes v.16(16/23)	A2AASH	EUR		1.000	
5,5200 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 21(21) MOR	LB2WCL	EUR		500	
1,1250 % Telecom Italia S.p.A. EO-Obbl. Conv. 2015(22)	A1ZY9F	EUR		1.500	
3,5000 % Telstra Corp. Ltd. EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A1G2KK	EUR	1.500	1.500	
5,4000 % UBS AG (London Branch) EO-Anl. 2021(22) Atos	UBS3DD	EUR		750	
3,5000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.21(21)MCH	VQ6P5S	EUR		750	
5,1000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.21(21)SIE	VQ7252	EUR		1.000	
3,7000 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.22(22)DTE	VX5KR9	EUR	500	500	
Andere Wertpapiere					
Vonovia SE Inhaber-Bezugsrechte	A3MQB3	STK	6.500	6.500	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100)		EUR		2.252,83	
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, STXE 600 PR.EUR)		EUR		59.912,42	
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR		8.488,82	
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ADVANCED MIC.DEV. DL-,01)		EUR		4,04	
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): PINTEREST INC. DL-,00001)		EUR		9,76	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			723,98
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			335,31
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			127,57
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, STXE 600 OIL+GAS PR.EUR)		EUR			464,18

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 23,49 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 180.505.791,14 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	131.008,53
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	267.105,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	225.122,61
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	751.897,53
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	728,20
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-42.929,63
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-14.319,11
8. Sonstige Erträge	EUR	7.733,16

Summe der Erträge	EUR	1.326.346,77
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-769,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-956.653,12
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-53.147,38
4. Kostenpauschale	EUR	-153.536,93
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.458,25

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.181.564,86
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	144.781,91
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	8.514.671,39
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.984.025,36

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.530.646,03
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.675.427,94
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-4.939.010,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-14.261.144,33

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19.200.154,45
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-16.524.726,51
--	------------	-----------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	134.379.708,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-208.701,84
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-10.278.379,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.315.250,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.593.629,96	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	255.911,38
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-16.524.726,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-4.939.010,12	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-14.261.144,33	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	107.623.811,68

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 2.500.205,66	1,04
– davon Vortrag auf neue Rechnung					
aus dem Vorjahr	EUR	2.720.523,23	1,13		
– davon Ertragsausgleich	EUR	-220.317,57	-0,09		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 2.675.427,94	1,12
– davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	144.781,91	0,06		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Vortrag auf neue Rechnung				EUR -5.031.752,40	-2,10
III. Gesamtausschüttung				EUR 143.881,20	0,06
1. Endausschüttung				EUR 143.881,20	0,06

^{*)} 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	144.279.520,32	EUR	49,25
2020/2021	EUR	134.379.708,38	EUR	51,50
2021/2022	EUR	107.623.811,68	EUR	44,88

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	10.125.035,74
---	-----	---------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

TP ICAP (Europe) SA (Paris und Frankfurt Branch)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	99,05
---	-------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,30
--	------

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	1,26 %
-------------------------------------	--------

größter potenzieller Risikobetrag	2,69 %
-----------------------------------	--------

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,97 %
--	--------

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	135,77 %
--	----------

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofAML Euro Government Index in EUR	35,00 %
---	---------

ICE BofAML Euro Non-Financial Index in EUR	50,00 %
--	---------

STOXX EUROPE 600 E	15,00 %
--------------------	---------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	44,88
------------	-----	-------

Umlaufende Anteile	STK	2.398.020
--------------------	-----	-----------

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 1,02 %

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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze *) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Investmentanteile		
KVG-eigene Investmentanteile		
LBBW RS Flex Inhaber-Anteile	IA2DU03	0,800

*) Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen. Die von den Zielfonds-KVGen veröffentlichten Verwaltungsvergütungssätze können sich inklusive oder exklusive Fondsmanagementvergütung verstehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	7.728,00
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	7.728,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	14.964,27
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	14.964,27

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	49.363,74
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)).

		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 0,130 % 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 28. 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 SSKM 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