

Jahresbericht zum 30.09.2023

# München legt an.



**SSKM Invest.**

In München dahom –  
überregional investiert



LB≡BW Asset Management



Stadtsparkasse  
München



## Inhalt

7	Jahresbericht zum 30.09.2023
8	Tätigkeitsbericht
13	Vermögensübersicht zum 30.09.2023
14	Vermögensaufstellung zum 30.09.2023
23	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
27	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023
28	Entwicklung des Sondervermögens
29	Verwendung der Erträge des Sondervermögens
30	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
35	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](http://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)



Michael Hünseler



Ulrike Modersohn



**SSKM Invest**

Jahresbericht zum 30.09.2023

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

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

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die der Fonds investiert, werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt. Der Fonds verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie auf Basis von Nachhaltigkeitsmerkmalen, die von der Gesellschaft für den Fonds definiert wurden und die sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt (Environment – „E“), Soziales (Social – „S“) und Unternehmensführung (Governance – „G“) beziehen. Der Fonds wendet umsatzbezogenen Mindestausschlüssen für Unternehmen z.B. in den Bereichen Kohle, Rüstung, Tabak und geächtete Waffen unter der Berücksichtigung von Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts - wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren) an. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Prospekt zu entnehmen.

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 3,95 % 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 04. Oktober 2022 bis 29. September 2023

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	6.852.968,66	-10.927.986,21	EUR
Andere Wertpapiere	6.027,60	0,00	EUR
Anleihen	74.498.158,94	-79.210.761,50	EUR
Investmentanteile	1.617.500,00	0,00	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	163.569,18	0,00	EUR
Zertifikate	0,00	-3.228.065,12	EUR
Derivate *) (gesamt)	238.191.687,21	-218.135.482,98	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)		-1.875.029,30	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	55.281.068,66	-56.795.642,12	EUR
- davon Terminkontrakte	182.910.618,55	-159.464.811,56	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

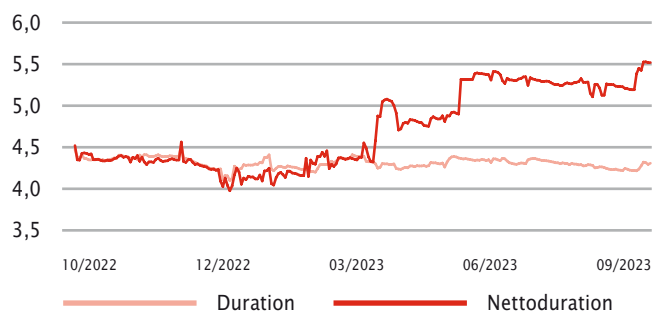
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenziefonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

### Rentenquote



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

### Duration, Nettoduration

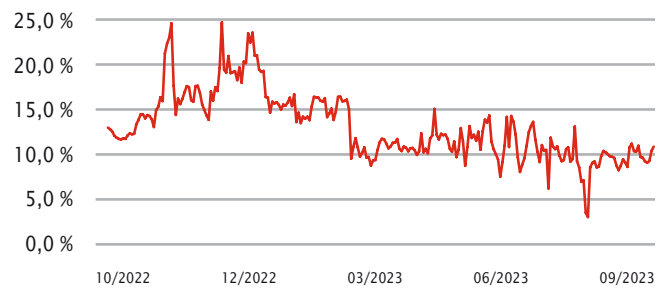


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienziefonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

### Aktienquote



## Nettoaktienquote

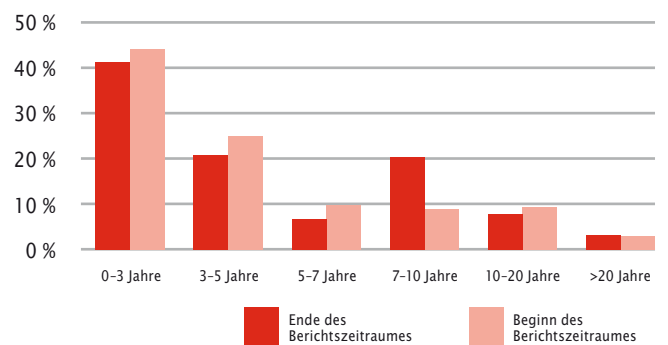


## c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

### Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 29.09.2023	Anteil am Aktienvermögen 04.10.2022
Gesundheit	19,31 %	9,86 %
Technologie	12,45 %	17,81 %
Finanzdienstleistungen	10,28 %	8,34 %
Nahrungs- und Genussmittel	10,04 %	7,07 %
Industrieprodukte und Services	8,21 %	12,80 %
Konsumgüter private Haushalte	7,77 %	5,95 %
Versicherungen	6,09 %	8,10 %
Baugewerbe	5,55 %	2,44 %
Kreditinstitute	5,23 %	4,97 %
Einzelhandel	3,21 %	5,58 %
Chemie	2,99 %	2,95 %
Tourismus	2,67 %	1,19 %
Medien	2,11 %	1,37 %
Versorger	1,87 %	2,69 %
Erdgas und Erdöl	1,33 %	2,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,88 %	1,31 %
Telekommunikation	0,00 %	3,17 %
Fahrzeugbau	0,00 %	2,42 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## Tätigkeitsbericht

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Rentenquote im Fonds schwankte im Berichtszeitraum zwischen 70 % und 80 %. In der zweiten Hälfte der betrachteten Periode wurde die Quote eher am oberen Ende der Bandbreite gehalten, was auf das gestiegene Zinsniveau zurückzuführen ist. Im Gegenzug wurde die Aktienquote, die netto zwischen 2,5 % und 25 % schwankte, in der zweiten Hälfte eher konservativ um 10 % herum gehalten.

Innerhalb der Rentenpositionen fokussierte sich das Fondsmanagement auf Anleihen mit kurzer Laufzeit. Der Laufzeitenbereich um 5–7 Jahre wurde eher abgebaut und der 7–10-jährige Laufzeitenbereich eher aufgebaut. In Summe lag die Duration durch diese Maßnahme zum Ende des Berichtszeitraums auch höher als zu Beginn.

Auf Seite der Aktien wurden Titel im Gesundheitsbereich merklich aufgebaut. Im Gegenzug wurden Wertpapiere im Bereich Technologie und Industrieprodukte und Services reduziert.

Derivate kamen im Fonds sowohl auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite zum Einsatz. Im Berichtszeitraum konnte eine merklich positive Performance erwirtschaftet werden, die im Einklang mit der Marktentwicklung liegt.

### 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
<b>Sondervermögen</b>	<b>6,67 %</b>			

[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
<b>Sondervermögen</b>	<b>96,28 %</b>			

#### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

Das Zinsänderungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von

## Tätigkeitsbericht

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
<b>Sondervermögen</b>	<b>1,99 %</b>			

### 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
<b>Sondervermögen</b>	<b>0,58 %</b>			

### 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 Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
<b>Sondervermögen</b>	<b>0,20 %</b>			

### 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 Effektengeschäften	1.987.138
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	809.844
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	1.476.809
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	54

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	7.854.834
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.623.907
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	1.397.917
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	12.739

## Tätigkeitsbericht

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. 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.
3. 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.
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. Interessenkonflikte 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 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>102.443.806,73</b>	<b>100,32</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>13.563.128,95</b>	<b>13,28</b>
USA	6.398.284,97	6,27
Bundesrep. Deutschland	1.976.555,00	1,94
Großbritannien	1.216.576,49	1,19
Schweiz	1.035.652,11	1,01
Frankreich	917.112,00	0,90
Irland	619.106,50	0,61
Dänemark	582.124,18	0,57
Italien	339.060,00	0,33
Norwegen	181.022,55	0,18
Andere Länder	297.635,15	0,29
<b>2. Anleihen</b>	<b>78.773.297,28</b>	<b>77,14</b>
Bundesrep. Deutschland	14.047.872,00	13,76
Frankreich	12.561.571,76	12,30
Niederlande	8.091.629,54	7,92
Canada	5.840.775,00	5,72
Italien	5.024.157,61	4,92
Großbritannien	4.835.900,80	4,74
Spanien	4.226.916,48	4,14
USA	2.902.119,45	2,84
Österreich	2.889.016,72	2,83
Luxemburg	2.772.211,51	2,71
Schweden	2.672.570,00	2,62
Australien	2.390.740,00	2,34
Finnland	1.966.726,83	1,93
Irland	1.900.510,00	1,86
Andere Länder	6.650.579,58	6,51
<b>3. Zertifikate</b>	<b>2.529.450,00</b>	<b>2,48</b>
<b>4. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>206.865,93</b>	<b>0,20</b>
<b>5. Investmentanteile</b>	<b>5.035.500,00</b>	<b>4,93</b>
<b>6. Derivate</b>	<b>20.717,42</b>	<b>0,02</b>
<b>7. Bankguthaben</b>	<b>1.374.458,21</b>	<b>1,35</b>
<b>8. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>940.388,94</b>	<b>0,92</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-329.893,12</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>102.113.913,61</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>100.108.242,16</b>	<b>98,04</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>86.549.220,61</b>	<b>84,76</b>	
<b>Aktien</b>										
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	A0YJZX		STK	300.000	148.750	273.750	CHF	0,371	114.914,05	0,11
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	2.900		800	CHF	103,740	310.614,84	0,30
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	110	10		CHF	1.034,500	117.490,06	0,12
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC		STK	1.500	1.500		DKK	747,600	150.382,19	0,15
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	5.000	5.000		DKK	643,900	431.741,99	0,42
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	1.350		1.850	EUR	225,700	304.695,00	0,30
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	550		750	EUR	165,800	91.190,00	0,09
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214		STK	7.000	7.000		EUR	51,060	357.420,00	0,35
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	5.850	1.950		EUR	51,690	302.386,50	0,30
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DWS100		STK	3.700	200		EUR	32,200	119.140,00	0,12
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	1.000			EUR	207,900	207.900,00	0,20
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	886291		STK	4.000		800	EUR	79,180	316.720,00	0,31
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	2.000		2.500	EUR	24,050	48.100,00	0,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	150		150	EUR	716,400	107.460,00	0,11
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	1.900	1.900		EUR	158,150	300.485,00	0,29
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	A1W66W		STK	2.000		2.000	EUR	55,080	110.160,00	0,11
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	850		850	EUR	369,100	313.735,00	0,31
Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2	853888		STK	600	1.000	400	EUR	393,200	235.920,00	0,23
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	6.000	6.000		EUR	38,150	228.900,00	0,22
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	703712		STK	7.200	7.200		EUR	35,150	253.080,00	0,25
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.000			EUR	156,980	156.980,00	0,15
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	1.500			EUR	48,000	72.000,00	0,07
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	6.050	250		EUR	46,885	283.654,25	0,28
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	3.100			EUR	105,020	325.562,00	0,32
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	1.400			EUR	114,650	160.510,00	0,16
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	2.300	2.300		GBP	111,020	294.380,91	0,29
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	916018		STK	5.200	2.500		GBP	25,770	154.489,28	0,15
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	19.000	5.000		GBP	22,490	492.633,16	0,48

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	34.600	1.400		GBP 6,449	257.246,25	0,25
Imperial Brands PLC Registered Shares LS -,10	903000		STK	5.625	5.625		GBP 16,670	108.103,24	0,11
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	1.990	190		GBP 51,740	118.702,56	0,12
Aker Carbon Capture ASA Navne-Aksjer NK 1	A2QBSN		STK	180.000	41.500		NOK 11,330	181.022,55	0,18
BICO Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	A2PX00		STK	4.700			SEK 30,060	12.282,72	0,01
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	A3CRAH		STK	20.000	20.000		SEK 71,800	124.842,43	0,12
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745		STK	600	600		USD 93,620	53.055,02	0,05
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	500		500	USD 510,250	240.968,12	0,24
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	1.500			USD 111,820	158.422,67	0,16
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	2.400	3.000	2.600	USD 130,835	296.579,93	0,29
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	1.000		3.000	USD 127,140	120.085,01	0,12
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	300	300		USD 268,790	76.162,46	0,07
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	1.000		400	USD 171,190	161.690,67	0,16
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	4.000	100		USD 27,380	103.442,74	0,10
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	300			USD 646,490	183.184,89	0,18
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	1.100	1.100		USD 58,040	60.301,30	0,06
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	1.000			USD 234,340	221.336,48	0,22
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	1.900	1.900		USD 55,980	100.459,98	0,10
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484		STK	3.000	3.000		USD 44,350	125.667,06	0,12
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	3.400	3.400		USD 30,770	98.812,75	0,10
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034		STK	1.400	2.800	1.400	USD 69,820	92.323,97	0,09
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	650		650	USD 248,100	152.316,41	0,15
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	A0B6VQ		STK	300			USD 378,790	107.331,29	0,11
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	400	400		USD 435,420	164.503,42	0,16
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	897933		STK	400	400		USD 144,550	54.611,57	0,05
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	851297		STK	750	750		USD 200,080	141.733,18	0,14
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	415	15		USD 302,160	118.438,16	0,12
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584		STK	450	450		USD 486,520	206.785,36	0,20
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	600			USD 511,180	289.688,78	0,28
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	2.000	2.000		USD 155,750	294.214,88	0,29

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	1.550	50		USD 145,020	212.307,91	0,21
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	500			USD 395,910	186.970,48	0,18
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	410	10		USD 263,440	102.016,91	0,10
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	1.500	1.500		USD 102,950	145.855,96	0,14
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	1.300	200	900	USD 315,740	387.685,48	0,38
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	500			USD 316,170	149.312,87	0,15
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	1.775	75		USD 81,670	136.920,19	0,13
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	400			USD 513,080	193.843,68	0,19
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	2.100		2.100	USD 58,465	115.963,64	0,11
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	4.200	4.200		USD 33,170	131.583,47	0,13
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	600	200		USD 365,410	207.080,05	0,20
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967		STK	1.220	1.220		USD 104,815	120.778,56	0,12
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243		STK	1.000	1.000		USD 110,570	104.434,47	0,10
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	715	15		USD 203,630	137.516,36	0,13
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	610	10		USD 504,190	290.489,63	0,28
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	909190		STK	1.300	1.300		USD 124,940	153.409,21	0,15
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)	A3LGSU		EUR	1.000	1.000		% 99,550	995.500,00	0,97
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LH2B		EUR	1.000	1.000		% 95,931	959.311,45	0,94
0,0000 % Aaroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A286PM		EUR	500		500	% 80,235	401.175,00	0,39
5,3750 % B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LEFL		EUR	1.000	1.000		% 99,964	999.635,62	0,98
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	A3LCSH		EUR	1.500	1.500		% 98,889	1.483.335,00	1,45
1,0000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(26)	A3K32X		EUR	1.500			% 93,140	1.397.100,00	1,37
3,2500 % Bank of Nova Scotia, The EO-Med.-T. Cov. Bonds 2023(28)	A3LC1J		EUR	1.500	2.000	500	% 97,630	1.464.450,00	1,43
4,2500 % BASF SE MTN v.2023(2023/2032)	A351K7		EUR	1.000	1.000		% 99,797	997.970,00	0,98
3,5000 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	BLB6J0		EUR	1.900	1.900		% 99,750	1.895.250,00	1,86
0,5500 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.15(24)	BLB29P		EUR	1.500	1.500		% 96,262	1.443.936,77	1,41
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	A3LJHX		EUR	500	500		% 97,355	486.775,21	0,48
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	1.000	1.000		% 98,721	987.206,80	0,97
3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(24)	A1G1TU		EUR	1.500	1.500		% 99,860	1.497.900,00	1,47



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	A3K99U		EUR	500	1.000	500	% 98,510	492.550,00	0,48
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2SA4V		EUR	1.000			% 89,000	890.000,00	0,87
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX		EUR	500	500		% 102,905	514.525,00	0,50
0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)	A2NBKK		EUR	1.000			% 95,824	958.240,00	0,94
3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	A351WY		EUR	1.000	1.000		% 95,000	950.000,00	0,93
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KWSL		EUR	500			% 79,730	398.650,00	0,39
1,3750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2017(17/24)	A19L27		EUR	500	500		% 97,700	488.500,00	0,48
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	A3MQY8		EUR	500		1.000	% 96,151	480.755,00	0,47
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	A282EW		EUR	600			% 87,004	522.024,00	0,51
4,2500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/32)	A3LDGD		EUR	500	500		% 97,044	485.222,47	0,48
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	A3MP4X		EUR	500			% 79,600	398.000,00	0,39
4,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/35)	A3LDC3		EUR	500	500		% 94,618	473.089,14	0,46
1,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28UWW		EUR	500		1.000	% 96,206	481.030,00	0,47
3,7500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LMVU		EUR	800	800		% 99,384	795.072,00	0,78
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	A283PA		EUR	500			% 93,127	465.632,50	0,46
3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K9KC		EUR	500	500		% 97,187	485.935,00	0,48
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	1.000	1.000		% 100,147	1.001.465,23	0,98
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(31)	A3KPGV		EUR	2.000	2.000		% 77,008	1.540.158,69	1,51
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	A3K7HG		EUR	1.500	1.500		% 89,591	1.343.865,39	1,32
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschw. 17(31.1.24)	A2DAHU		EUR	1.000			% 98,406	984.060,00	0,96
4,2500 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LC56		EUR	500	500		% 97,309	486.545,00	0,48
4,7520 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/28)	A3LE6Q		EUR	1.000	1.000		% 100,013	1.000.130,00	0,98
3,6250 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Mortg.Covered MTN 2023(26)	A3LMNQ		EUR	1.000	1.000		% 99,375	993.750,00	0,97
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	A3MQS8		EUR	1.000			% 95,089	950.890,00	0,93
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	A3LBJ0		EUR	500	1.500	1.000	% 98,000	490.000,00	0,48
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2R4MP		EUR	1.000			% 97,647	976.470,00	0,96
3,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35)	A3LDVH		EUR	1.000	1.000		% 95,011	950.110,32	0,93
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	A287ZA		EUR	1.000		500	% 84,580	845.800,00	0,83
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	A3KL8H		EUR	2.000			% 74,738	1.494.757,08	1,46
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(37)	A287FR		EUR	2.000		500	% 62,075	1.241.498,03	1,22

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % ITV PLC EO-Notes 2019(19/26)	A2R8A0		EUR	1.000	1.000		% 92,054	920.540,00	0,90
3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	A3LMVL		EUR	1.000	1.000		% 99,367	993.670,00	0,97
3,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 23(33)S.837	LB387C		EUR	1.000	1.000		% 97,029	970.290,00	0,95
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 816 v.20(27)	LB2CRG		EUR	1.200			% 87,411	1.048.932,00	1,03
0,2500 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(30)	A3KZ18		EUR	1.000			% 78,735	787.350,00	0,77
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LC2S		EUR	1.000	1.000		% 98,590	985.900,00	0,97
0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28SVG		EUR	1.000			% 95,229	952.290,00	0,93
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	A3LC1G		EUR	500	500		% 97,447	487.234,00	0,48
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LFLA		EUR	1.000	1.000		% 98,853	988.530,00	0,97
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC		EUR	500			% 90,124	450.621,72	0,44
0,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(25)	A2R4J4		EUR	500		500	% 93,289	466.445,00	0,46
0,5000 % RCI Banque S.A. EO-Senior MTN 2022(25/25)	A3K0RJ		EUR	1.000			% 93,482	934.820,00	0,92
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	A3LLCQ		EUR	1.500	1.500		% 98,790	1.481.850,00	1,45
3,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.23(28/29)	A30V83		EUR	1.000	1.000		% 97,410	974.100,00	0,95
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A282BR		EUR	1.000			% 97,640	976.400,00	0,96
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTNs 2020(27)	SEB0FQ		EUR	1.500			% 87,940	1.319.100,00	1,29
3,9000 % Spanien EO-Bonos 2023(39)	A3LESW		EUR	1.000	1.000		% 95,647	956.471,48	0,94
1,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	A19CK5		EUR	1.000	1.000		% 93,500	935.000,00	0,92
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	A28WLL		EUR	1.000	1.000		% 85,211	852.110,00	0,83
4,2500 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LJB8		EUR	500	500		% 97,806	489.031,83	0,48
4,7500 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LJBL		EUR	500	500		% 97,833	489.165,00	0,48
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LFCF		EUR	1.500	1.500		% 99,825	1.497.375,00	1,47
3,2500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00L		EUR	500			% 73,676	368.380,00	0,36
0,0640 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K0SY		EUR	1.000		500	% 94,930	949.300,00	0,93
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	A3LBGG		EUR	1.000	1.000		% 99,000	990.000,00	0,97
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(24/25)	A3LC4C		EUR	500	500		% 99,520	497.600,00	0,49
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A285V3		EUR	1.000			% 86,882	868.820,00	0,85
3,0000 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2023(26)	A3LC5A		EUR	1.000	1.500	500	% 97,820	978.200,00	0,96
5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3LBTB		EUR	500	500		% 99,840	499.200,00	0,49
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T		EUR	300		200	% 90,673	272.019,00	0,27

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,6250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2022(22/32)	A30VPS		EUR	1.000			% 100,700	1.007.000,00	0,99
1,6250 % Volvo Treasury AB EO-Med.-Term Nts 2022(22/25)	A3K5M3		EUR	1.000			% 95,482	954.820,00	0,94
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZQP		EUR	1.000			% 90,441	904.410,00	0,89
0,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1B9		EUR	1.000			% 97,959	979.590,00	0,96
0,6250 % Westpac Banking Corp. EO-Medium-Term Nts 2017(24)	A19SM6		EUR	1.500			% 96,096	1.441.440,00	1,41
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	A3LFGJ		EUR	1.000	1.000		% 99,350	993.500,00	0,97
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	A0S9GB		STK	45.000		55.000	EUR 56,210	2.529.450,00	2,48
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	800	600		CHF 250,450	206.865,93	0,20
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>8.523.521,55</b>	<b>8,35</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A285HT		EUR	1.000	100		% 91,388	913.878,33	0,89
4,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LN8C		EUR	1.000	1.000		% 98,861	988.614,35	0,97
0,0000 % CCEP Finance (Ireland) DAC EO-Notes 2021(21/25)	A3KP3T		EUR	1.000			% 92,411	924.110,00	0,90
4,1250 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2023(31)	A3LNY4		EUR	1.000	1.000		% 98,607	986.070,00	0,97
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	A3K37F		EUR	1.000		500	% 95,863	958.625,00	0,94
4,1250 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2022(22/34)	A3LA1M		EUR	500	1.000	500	% 98,179	490.894,13	0,48
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	500			% 94,849	474.245,00	0,46
2,1250 % Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	A2873D		EUR	1.000			% 51,120	511.200,00	0,50
1,8750 % PPG Industries Inc. EO-Notes 2022(22/25)	A3K5XV		EUR	500			% 96,305	481.525,00	0,47
3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	A3K5ZM		EUR	1.000			% 88,344	883.436,51	0,87
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	A351UK		EUR	500	500		% 94,785	473.923,23	0,46
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SZ		EUR	500			% 87,400	437.000,00	0,43
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>5.035.500,00</b>	<b>4,93</b>
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>									
LBBW RS Flex Inhaber-Anteile I	A2DU03		ANT	50.000	15.000		EUR 100,710	5.035.500,00	4,93
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>100.108.242,16</b>	<b>98,04</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Derivate</b>						EUR	20.717,42	0,02
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Aktienindex-Derivate</b>						EUR	254.850,00	0,25
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
Euro STOXX 50 Future 15.12.23		185	EUR	Anzahl -50			-16.000,00	-0,02
<b>Optionsrechte</b>								
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>								
Call EURO STOXX 50 Price EUR 4200 20.10.23		185		Anzahl 1000		EUR 54,000	54.000,00	0,05
Call EURO STOXX 50 Price EUR 4300 17.11.23		185		Anzahl 1500		EUR 44,300	66.450,00	0,07
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3700 20.10.23		185		Anzahl -2000		EUR 2,800	-5.600,00	-0,01
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3750 17.11.23		185		Anzahl -2000		EUR 12,600	-25.200,00	-0,02
Put EURO STOXX 50 Price EUR 4100 17.11.23		185		Anzahl 2000		EUR 59,000	118.000,00	0,12
Put EURO STOXX 50 Price EUR 4100 20.10.23		185		Anzahl 2000		EUR 31,600	63.200,00	0,06
<b>Zins-Derivate</b>						EUR	-218.900,00	-0,21
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Zinsterminkontrakte</b>								
Euro Bund Future 07.12.23		185	EUR	7.500			-179.400,00	-0,18
Euro Schatz Future 07.12.23		185	EUR	10.000			-39.500,00	-0,04
<b>Devisen-Derivate</b>						EUR	-15.232,58	-0,01
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 2,0 Mio.		OTC					-15.232,58	-0,01
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	1.374.458,21	1,35
<b>Bankguthaben</b>						EUR	1.374.458,21	1,35
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	759.282,08		% 100,000	759.282,08	0,74
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>								
			DKK	20.020,80		% 100,000	2.684,83	0,00
			NOK	1.532.881,74		% 100,000	136.062,64	0,13
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			AUD	24.084,14		% 100,000	14.681,42	0,01
			CHF	281.169,62		% 100,000	290.299,54	0,28
			GBP	144.783,41		% 100,000	166.916,54	0,16
			HKD	37.572,18		% 100,000	4.531,16	0,00

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>940.388,94</b>	<b>0,92</b>
Zinsansprüche			EUR	928.392,14			928.392,14	0,91
Dividendenansprüche			EUR	11.996,80			11.996,80	0,01
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-246.329,62</b>	<b>-0,24</b>
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			SEK	-1.234.569,79	% 100,000		-107.330,56	-0,11
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	-147.165,26	% 100,000		-138.999,06	-0,14
<b>Sonstige Verbindlichkeiten <sup>*)</sup></b>			<b>EUR</b>	<b>-83.563,50</b>			<b>-83.563,50</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>102.113.913,61</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>46,59</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>2.191.649</b>	

<sup>\*)</sup> Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023		
Australische Dollar	(AUD)	1,6404500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9685500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4570000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8674000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,2919500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2660000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5025000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0587500	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185                      Eurex Deutschland

#### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730	STK		2.400	
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	A3DRSU	STK	120	120	
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	A3C3AG	STK		1.200	
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR	STK		700	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	894565	STK		8.700	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK		500	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z	STK		6.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001	STK	4.000	8.000	
BHP Group Ltd. Registered Shares DL -,50	850524	STK		4.100	
Dermapharm Holding SE Inhaber-Aktien o.N.	A2GS5D	STK		2.900	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK		1.750	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK		23.000	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249	STK		14.500	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330	STK	1.000	1.000	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	854734	STK		6.500	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK		100	
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	530	12.555	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024	STK		400	
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	A2P0E9	STK		4.600	
JENOPTIK AG Namens-Aktien o.N.	A2NB60	STK		6.600	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943	STK	30	2.130	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888	STK		8.900	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884	STK		400	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686	STK		350	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	928619	STK		300	
Marcel Lux IV S.a r.l Actions Nominatives	SUSE5A	STK		6.900	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX	STK		500	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	932405	STK	9.500	9.500	
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH	STK		1.500	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK		2.000	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003	STK	1.800	8.400	
Q-Linea AB Namn-Aktier o.N.	A2PASN	STK		17.500	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V	STK		425	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563	STK		100	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	891169	STK		250	
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	A2JNV8	STK		400	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	360	4.360	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999	STK		2.400	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287	STK	1.485	1.485	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209	STK		600	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	870625	STK	4.100	4.100	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686	STK		800	
Watches Of Switzerland Grp PLC Registered Shares LS-,0125	A2PLJE	STK		19.900	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	A116LR	STK		4.000	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,6000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28R4V	EUR		1.000	
3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28)	A3LF3B	EUR	700	700	
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	A2RTMS	EUR		1.000	
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	A289QE	EUR		800	
0,6250 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)	A3H3EW	EUR		1.000	
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	PB1K04	EUR		1.000	

## 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
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	A3LA66	EUR	1.000	1.000	
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	A28V24	EUR		1.000	
1,4670 % BP Capital Markets B.V. EO-Bonds 2021(41)	A3KWJZ	EUR		1.000	
3,7500 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2023(23/31)	A3LD4E	EUR	1.000	1.000	
3,5000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LH2C	EUR	500	500	
0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KLXB	EUR		1.000	
0,4190 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2020(30)	A28T7M	EUR		2.000	
0,7500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(35)	A254ZX	EUR		1.000	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240	EUR		500	
3,5000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2029/2029)	A3E5X6	EUR		500	
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18Y8N	EUR		300	
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	A3K01D	EUR		1.000	
0,1250 % Euronext N.V. EO-Notes 2021(21/26)	A3KQ2N	EUR		1.000	
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K4D0	EUR	3.000	3.000	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(42)	A3K4DV	EUR	2.000	2.000	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(52)	A3K4DT	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	A3K4DY	EUR	5.000	5.000	
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VJM	EUR		1.000	
0,4500 % Fedex Corp. EO-Notes 2019(19/25)	A2R5TJ	EUR		1.000	
3,8750 % Fluvius System Operator CVBA EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LHE3	EUR	500	500	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(30)	A28X7U	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A2YN1H	EUR		500	
0,5000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Notes 2019(35)	A2R30C	EUR		1.000	
1,0000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(26)	A2SAJH	EUR		700	
0,1000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2R3WA	EUR		800	
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	A2R0ZP	EUR		1.500	
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)	A3K888	EUR		700	
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	A282G6	EUR		1.000	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY	EUR		1.000	
1,8750 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K439	EUR		1.000	
0,7500 % La Banque Postale EO-Non-Preferred MTN 2021(31)	A3KSZD	EUR		500	
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3MQS1	EUR		1.000	
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KP74	EUR		1.000	
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/28)	A28293	EUR		1.500	
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	A3K9KW	EUR		1.000	
0,5000 % NATIXIS Pfandbriefbank AG MTN-HPF Ser.35 v.22(25)	A14JON	EUR		3.000	
3,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Nts 2023(33)	A3LGS3	EUR	1.500	1.500	
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	A3KLYQ	EUR		500	
1,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/41)	A3KLJW	EUR		1.000	
0,7500 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/33)	A3KPS2	EUR		1.000	
2,5000 % RWE AG Medium Term Notes v.22(25/25)	A30VMU	EUR		1.000	
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3LA5M	EUR	1.000	1.000	
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)	A3LG7W	EUR	1.000	1.000	
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LCWG	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Sodexo S.A. EO-Notes 2020(20/25)	A28WH1	EUR		1.000	
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K72B	EUR		1.000	
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/35)	A3KYH5	EUR		1.500	
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC	EUR	500	500	
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26)	A3LBJ5	EUR	200	200	
3,3750 % Toyota Motor Finance (Neth.)BV EO-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LCK5	EUR	1.000	1.000	
2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	A3KZK2	EUR		500	
3,1250 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LG5Y	EUR	1.500	1.500	
3,1250 % Vier Gas Transport GmbH Med.Term.Notes v.2013(2023)	A1X24P	EUR		500	
0,2500 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.22(25)	A2LQ6T	EUR		1.500	
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	A2GSF1	EUR		1.000	



## 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
2,1250 % Volvo Treasury AB EO-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K8VU	EUR		1.000	
1,1640 % Zimmer Biomet Holdings Inc. EO-Notes 2019(19/27)	A2SADH	EUR		1.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	A3DZYF	STK	12.025	12.025	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(37)	A30V8D	EUR	1.000	1.000	
5,1050 % Ferrovial Netherlands B.V. EO-FLR Notes 2017(23/Und.)	A19R6F	EUR		500	
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	A3KYWM	EUR		1.500	
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	A3E5P1	EUR		500	
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.)BV EO-Notes 2021(21/25)	A3KY3D	EUR		1.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK	2.500	4.800	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,0000 % Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/23)	A2RXZE	EUR		200	
2,3750 % B.A.T. Intl Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2012(23)	A1HCS3	EUR		300	
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)	A19TB3	EUR		600	
0,8750 % Danske Bank AS EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	A1904D	EUR		1.000	
3,6250 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/25)Reg.S	A2YNP1	EUR		500	
1,1250 % Imperial Brands Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	A2RXTP	EUR		500	
4,8700 % Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 22(23) FRA	LB3KDB	EUR	750	750	
1,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. Medium Term Notes v.20(23)	A289XH	EUR		300	
0,8750 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/23)	A192ZH	EUR		300	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	A3EP04	STK	12.225	12.225	
Meyer Burger Technology AG Anrechte	A3DXTP	STK	425.000	425.000	
Q-Linea AB Anrechte	A3EJE2	STK	17.500	17.500	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)			EUR		7.895,98
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)			EUR		105.902,28
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-SCHATZ)			EUR		40.576,44
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND)			EUR		1.392,69

## 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
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): TARGET CORP. DL-,0833)					8,96
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)					1.184,18
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)					924,54
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)					67,63
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, HANG SENG CHINA ENT., S+P 500)					472,77
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): S&P 500 E-Mini Index Future 16.12.22)					60,42

### 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 42,26 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 326.468.388,02 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 01.10.2022 bis 30.09.2023

<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 92.871,84
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 238.958,92
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 278.225,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 1.269.028,44
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 35.431,00
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -37.031,22
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -12.927,64
8. Sonstige Erträge	EUR 19.161,44
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 1.883.717,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR -2.203,33
2. Verwaltungsvergütung	EUR -425.568,02
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -45.814,48
4. Kostenpauschale	EUR -132.352,92
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -4.272,11
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -610.210,86</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 1.273.507,03</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	EUR 4.273.845,85
2. Realisierte Verluste	EUR -10.889.397,82
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -6.615.551,97</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -5.342.044,94</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR -293.027,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 10.192.255,09
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 9.899.227,72</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 4.557.182,78</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>107.623.811,68</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-143.506,14
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-9.606.357,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		1.040.698,79
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		<u>-10.647.056,77</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-317.216,73
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.557.182,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-293.027,37
davon nicht realisierte Verluste	EUR		10.192.255,09
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u><u>102.113.913,61</u></u></b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1. Vortrag aus dem Vorjahr				EUR 4.598.725,25	2,10
- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	5.031.752,40	2,30		
- davon Ertragsausgleich	EUR	-433.027,15	-0,20		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR -5.342.044,94	-2,44
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.273.507,03	0,58		
3. Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>**)</sup>				EUR 2.014.476,11	0,92
				<b>EUR 1.271.156,42</b>	<b>0,58</b>
<b>II. Gesamtausschüttung</b>					
				<b>EUR 1.271.156,42</b>	<b>0,58</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR 1.271.156,42</b>	<b>0,58</b>

<sup>\*)</sup> Die Werte unter „je Anteil“ wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

<sup>\*\*)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Summe aus „Vortrag aus dem Vorjahr“ und „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	134.379.708,38	EUR	51,50
2021/2022	EUR	107.623.811,68	EUR	44,88
2022/2023	EUR	102.113.913,61	EUR	46,59

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 35.174.488,94

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,04

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,02

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 1,65 %

größter potenzieller Risikobetrag 3,24 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,32 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden 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 157,43 %

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 46,59

Umlaufende Anteile STK 2.191.649

### 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.

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 0,64 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrtgelt) 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 %
<b>Investmentanteile</b>		
<b>KVG-eigene Investmentanteile</b>		
LBBW RS Flex Inhaber-Anteile I	A2DU03	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

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR	18.900,40
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	18.900,40
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	3.793,63
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	3.793,63

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	52.004,72
---	-----	-----------

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)).

		2022	2021
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	EUR	<b>28.114.554,11</b>	<b>25.679.075,93</b>
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>		<b>327</b>	<b>308</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	EUR	<b>3.741.617,74</b>	<b>3.880.239,37</b>
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
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 2022 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 2022 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

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 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 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 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 eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir

zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, 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 bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 12. Januar 2024

**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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)