

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Absolute Return Strategie 1**

**Jahresbericht zum 30.09.2024**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 30.09.2024</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.09.2024	12
Vermögensaufstellung zum 30.09.2024	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024	26
Entwicklung des Sondervermögens	27
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	33



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf [www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de) finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler



# LBBW Absolute Return Strategie 1

## Jahresbericht zum 30.09.2024

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Der LBBW Absolute Return Strategie 1 ist ein Absolute Return-Fonds. Für den Fonds werden nach dem Grundsatz der Risikosteuerung vorrangig Optionsstrategien auf Aktien- und Fixed Income Märkte eingesetzt. Dabei können Optionen sowohl gekauft, als auch verkauft werden.

Daneben besteht der Fonds bis zu 100 Prozent aus Wertpapieren, wobei schwerpunktmäßig Staatsanleihen, Geldmarktinstrumente, Pfandbriefe oder ähnliche Wertpapiere erworben werden sollen. Die Auswahl der Vermögensgegenstände erfolgt mit dem Ziel der Erreichung eines stetigen Wertzuwachses durch Einsatz von Investment-Strategien auf Basis der oben genannten Instrumente. Zur Umsetzung des Anlageziels darf der Fonds nach dem Grundsatz der Risikomischung bis zu 100 Prozent in Wertpapiere investieren.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 1,19 % 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 02. Oktober 2023 bis 30. September 2024

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	52.298.232,10	-83.870.301,94	EUR
Derivate *) (gesamt)	9.404.081.441,89	-5.253.888.159,02	EUR
- davon Optionen und Options-scheine	2.217.340.281,00	-2.055.954.619,58	EUR
- davon Swaps	7.165.739.772,13	-3.176.709.512,59	EUR
- davon Termin-kontrakte	21.001.388,76	-21.224.026,85	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.

### 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

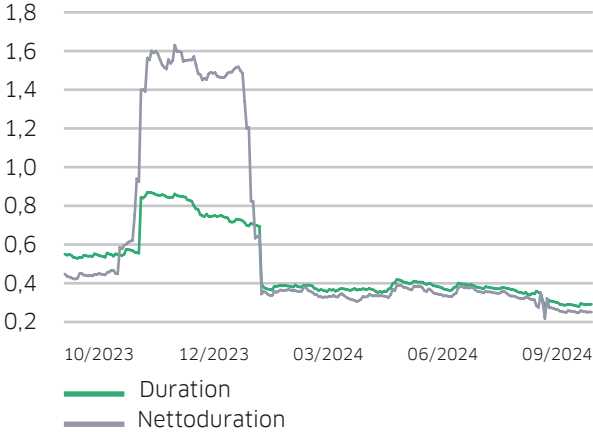




# Tätigkeitsbericht

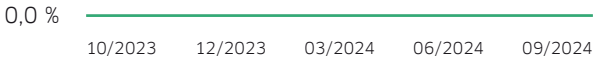
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

## Duration, Nettoduration

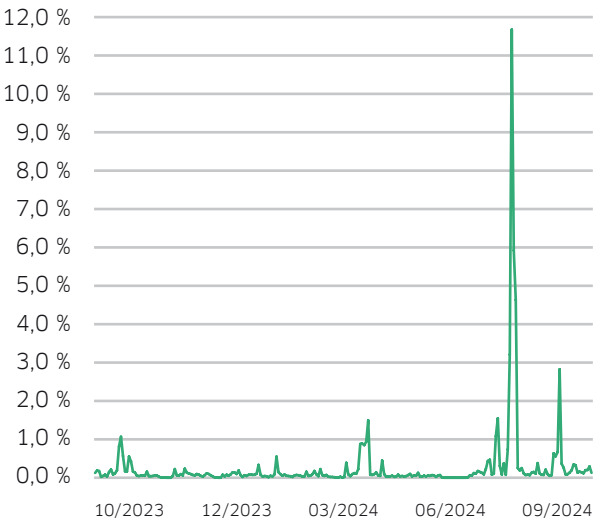


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

## Aktienquote



## Nettoaktienquote

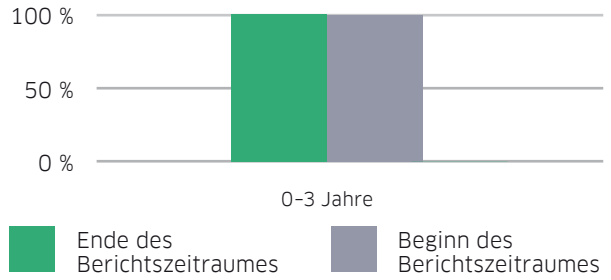


## c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

## Analyse nach Laufzeiten



## d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Zum Berichtsstichtag bestand das Sondervermögen aus 12.83 % Bankguthaben (inkl. Zins-/Dividendenansprüche), 76.55 % Anleihen, 12.35 % Swaps (Credit Default, VarianzSwaps), -1.29 % Optionen auf Swaps/Aktienindices und -0.43 % aus Forderungen/Verbindlichkeiten.

Dabei setzte sich der Anleihebestand aus 19.52 % Staatsanleihen/staatsgarantierte Anleihen, 62.78 % Covered Bond und 17.7 % Corporates (Financials und Unternehmensanleihen) zusammen. Ein AAA-Rating besitzen 72.28 % der Wertpapiere, ein AA-Rating 8.3 %, ein A-Rating 15.15 % und ein BBB-Rating 4.26 %. Bezogen auf das Rentenvermögen bildet Deutschland mit 29.6 % den Anlageschwerpunkt, gefolgt von Frankreich mit 20.72 %, Kanada mit 13.78 %, Skandinavien mit 9 %, USA mit 6.69 % und die Niederlande mit 3.95 %. Die restlichen 16.26 % verteilen sich unter anderem auf Spanien (3.41 %), Neuseeland (3.34 %) oder Australien (2.25 %).

## Risikomanagement:

Durch den Absolut-Return Charakter des Fonds ist das Marktpreisrisiko als gering anzusehen. Das Ziel des Managements besteht darin, die jährliche Volatilität auf maximal 2 % zu begrenzen. Dies wurde im Berichtszeitraum auch eingehalten. Aufgrund der Regeln für die Zusammensetzung des iTraxx Main Indexes, mindestens ein Investmentgrade-Rating zu besitzen und der zusätzlichen Absicherung der Bonitätsrisiken auf täglicher Basis, resultiert aus der Derivatstrategie ein geringes Kreditrisiko. Die vom Fonds eingegangenen Kreditderivate (Credit Default Swaps und Optionen) haben ein Kontrahentenrisiko. Dieses wird aber durch

## Tätigkeitsbericht

eine tägliche Sicherheitenstellung sehr gering gehalten. Darüber hinaus werden die am Credit Default Swapmarkt gehandelten Creditspreads der Kontrahenten laufend überwacht, um gegebenenfalls Bonitätsveränderungen der Kontrahenten zeitnah zu erkennen.

Der Fonds nutzt im wesentlichen die Differenz aus impliziter und realisierter Volatilität am europäischen Kreditmarkt, um einen Mehrertrag zu erzielen. Diese Differenz ist Ausdruck der Risikoaversion der Marktteilnehmer. Dabei werden kurzlaufende Optionen (maximal 1,5 Monate Restlaufzeit) verkauft und durch ein tägliches Management der Optionsdeltas das Marktbeta begrenzt. Darüber hinaus wird eine Volumenssteuerung der verkauften Optionen in Abhängigkeit der Differenz der impliziten und realisierten Volatilität vorgenommen.

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut.

Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 42 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 5,2 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 32,1 % des Fondsvermögens.

### IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

#### Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet.

Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	53,15 %			

[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 Kursabschlägenveräußert 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	100,00 %			

#### 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 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	2,27 %			

#### 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 bein-

## Tätigkeitsbericht

haltet 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	0,70 %			

### 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
Sondervermögen	0,15 %			

### 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	726.505
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	68.210
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	2.338.066
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	19.712.462

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	79.104
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	2.546
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	2.021.457
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	22.182.591
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	51.803

## VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

## Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>25.474.086,18</b>	<b>109,99</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>17.727.774,60</b>	<b>76,55</b>
Bundesrep. Deutschland	5.248.814,80	22,66
Frankreich	3.673.024,00	15,86
Canada	2.440.247,00	10,54
Norwegen	1.296.216,00	5,60
USA	1.186.190,00	5,12
Niederlande	699.725,00	3,02
Spanien	603.672,00	2,61
Neuseeland	593.548,80	2,56
Australien	398.918,00	1,72
Dänemark	394.592,00	1,70
Luxemburg	300.297,00	1,30
Finnland	298.806,00	1,29
Großbritannien	297.720,00	1,29
Europ. Investitionsbank	296.004,00	1,28
<b>2. Derivate</b>	<b>2.560.915,15</b>	<b>11,06</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>3.130.570,37</b>	<b>13,52</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>2.054.826,06</b>	<b>8,87</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.314.503,52</b>	<b>-9,99</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>23.159.582,66</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.727.774,60</b>	<b>76,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.241.184,60</b>	<b>70,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,6250 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	A19QN3		EUR	300		1.500	% 99,860	299.578,80	1,29
0,7500 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 18(25)	A2RSD6		EUR	300	300		% 97,990	293.970,00	1,27
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	A3LA60		EUR	200	1.000	1.800	% 99,959	199.918,00	0,86
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	A1ZSF6		EUR	300	300		% 99,655	298.965,00	1,29
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(25)	A19U1C		EUR	500	500		% 99,160	495.800,00	2,14
3,0500 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(24)	A3LAWQ		EUR	200		800	% 99,960	199.920,00	0,86
4,1860 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2026)A.516	A2NB9X		EUR	867	1.467	600	% 100,740	873.415,80	3,77
1,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2014(25)	A1ZSQE		EUR	500	500		% 99,135	495.675,00	2,14
0,3980 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2015(25)	A1Z0J3		EUR	200	1.000	800	% 98,540	197.080,00	0,85
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZUS6		EUR	500	1.000	1.500	% 99,410	497.050,00	2,15
0,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2017(24)	A19NVF		EUR	800	800		% 99,430	795.440,00	3,43
4,0000 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2010(25)	A1AYZZ		EUR	500	500		% 100,850	504.250,00	2,18
0,1250 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(24)	A28VN5		EUR	200	200		% 99,350	198.700,00	0,86
0,1250 % Crédit Mutuel Home Loan SFH SA EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(25)	A28VTL		EUR	1.000	1.000		% 98,483	984.829,00	4,25
0,0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov.Bond SCB v.19(24)	DL19U1		EUR	100		1.000	% 99,550	99.550,00	0,43
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	A19SAM		EUR	500	1.500	1.000	% 99,610	498.050,00	2,15
0,1250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1VJ0X		EUR	300	1.500	1.200	% 98,668	296.004,00	1,28
4,2120 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	A3LTA4		EUR	200	1.000	800	% 100,355	200.710,00	0,87
2,8750 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(24)	A3LBN1		EUR	500	500	1.000	% 99,910	499.550,00	2,16
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/25)	A2RW4Q		EUR	500	1.500	1.000	% 99,170	495.850,00	2,14
0,3750 % Jyske Realkredit A/S EO-Mortg. Covered MTN 2019(25)	A2RY29		EUR	400	400		% 98,648	394.592,00	1,70
3,8190 % KBC IFIMA S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(26)	A3LU9M		EUR	300	500	200	% 100,099	300.297,00	1,30
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.20(25)	A254PM		EUR	400	1.000	600	% 98,802	395.208,00	1,71
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(24)	A3E5XK		EUR	500	500		% 99,592	497.960,00	2,15
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	LB381U		EUR	300	1.000	700	% 99,969	299.907,00	1,29
0,0100 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H342 v.20(25)	HLB2P5		EUR	800	800		% 99,040	792.320,00	3,42

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,5450 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LNY1		EUR	500	1.000	500	% 99,973	499.865,00	2,16
3,7110 % Münchener Hypothekenbank FLR-MTN HPF R.2035 v.23(25)	MHB487		EUR	1.200	1.200		% 99,921	1.199.052,00	5,18
0,0000 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2020(24)	A28R35		EUR	300	300		% 99,602	298.806,00	1,29
2,2500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 13(25)	A1HLTF		EUR	200	500	300	% 99,500	199.000,00	0,86
4,0170 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LJT3		EUR	450	450		% 100,046	450.207,00	1,94
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19XNT		EUR	300	1.500	1.200	% 98,890	296.670,00	1,28
0,5000 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19QHG		EUR	200	500	1.300	% 99,930	199.860,00	0,86
0,5000 % Niedersachsen, Land Landesch.v.18(25) Ausg.881	A2LQ5H		EUR	300	800	500	% 98,384	295.152,00	1,27
0,5000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19UNT		EUR	300	1.500	1.200	% 99,240	297.720,00	1,29
4,6500 % Spanien EO-Obligaciones 2010(25)	A1ATVW		EUR	300	1.500	1.200	% 101,569	304.707,00	1,32
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	A19VKN		EUR	200	1.000	800	% 99,113	198.226,00	0,86
0,3750 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2017(24)	A19P20		EUR	600			% 99,990	599.940,00	2,59
1,7070 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2022(25)	A3K7YF		EUR	300	1.000	700	% 99,130	297.390,00	1,28
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.486.590,00</b>	<b>6,42</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,1000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/25)	A3KM1G		EUR	700	1.000	300	% 98,620	690.340,00	2,98
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/12 f.20.11.24	BUOE11		EUR	500	500		% 99,580	497.900,00	2,15
0,2500 % Santander Consumer Bank AG Pfandbr. MTN v.2017(2024)	A2GSRH		EUR	300		1.200	% 99,450	298.350,00	1,29
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>17.727.774,60</b>	<b>76,55</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.560.915,15</b>	<b>11,06</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-201,61</b>	<b>0,00</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put S&P 500 INDEX 5300 01.10.24		361	Anzahl	300			USD 0,050	13,44	0,00
Put S&P 500 INDEX 5330 02.10.24		361	Anzahl	300			USD 0,150	40,32	0,00
Put S&P 500 INDEX 5330 07.10.24		361	Anzahl	300			USD 0,800	215,04	0,00
Put S&P 500 INDEX 5350 03.10.24		361	Anzahl	300			USD 0,350	94,08	0,00
Put S&P 500 INDEX 5350 04.10.24		361	Anzahl	300			USD 0,450	120,96	0,00
Put S&P 500 INDEX 5420 01.10.24		361	Anzahl	-300			USD 0,100	-26,88	0,00
Put S&P 500 INDEX 5440 07.10.24		361	Anzahl	-300			USD 1,150	-309,13	0,00
Put S&P 500 INDEX 5450 02.10.24		361	Anzahl	-300			USD 0,200	-53,76	0,00
Put S&P 500 INDEX 5470 03.10.24		361	Anzahl	-300			USD 0,300	-80,64	0,00
Put S&P 500 INDEX 5470 04.10.24		361	Anzahl	-300			USD 0,800	-215,04	0,00

# Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>2.859.276,77</b>	<b>12,35</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsswaps</b>									
PAYER SWAP 3,03% EUR / EURIBOR (EUR) 3 Monate 07.06.2023/07.06.2028 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.700				-63.201,09	-0,27
RECEIVER SWAP 3,04% EUR / EURIBOR (EUR) 3 Monate 07.06.2023/07.06.2028 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.700				63.850,32	0,28
<b>Varianz Swaps</b>									
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 04.09.2024/18.10.2024 Société Générale S.A.		OTC	EUR	2				4.172,44	0,02
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 18.09.2024/18.10.2024 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1				-1.102,54	0,00
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 20.09.2024/18.10.2024 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1				-318,26	0,00
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 23.09.2024/18.10.2024 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1				-865,26	0,00
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 25.09.2024/15.11.2024 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	1				-1.065,70	0,00
S&P 500 Volatilitätsindex 05.09.2024/18.10.2024 Société Générale S.A.		OTC	USD	2				7.437,68	0,03
S&P 500 Volatilitätsindex 13.09.2024/18.10.2024 Société Générale S.A.		OTC	USD	0,4				1.005,79	0,00
S&P 500 Volatilitätsindex 19.09.2024/18.10.2024 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	1				1.399,94	0,01
S&P 500 Volatilitätsindex 24.09.2024/15.11.2024 J.P. Morgan SE		OTC	USD	1				-443,32	0,00
S&P 500 Volatilitätsindex 27.09.2024/15.11.2024 Société Générale S.A.		OTC	USD	1				-739,09	0,00
<b>Credit Default Swaps</b>									
<b>Protection Seller</b>									
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2027 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.200				41.543,85	0,18
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2027 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	9.400				177.505,55	0,77
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2027 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	13.800				260.593,25	1,13
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2027 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.000				56.650,71	0,24
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.000				93.248,63	0,40
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.500				139.872,95	0,60
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	700				65.274,04	0,28
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.400				223.796,72	0,97
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	600				55.949,18	0,24
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.600				335.695,08	1,45
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.600				242.446,45	1,05



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.900			177.172,40	0,77
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.600			77.380,56	0,33
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	12.100			260.084,67	1,12
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	8.000			171.956,81	0,74
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	21.100			453.536,08	1,96
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.900			40.839,74	0,18
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	12.200			262.234,13	1,13
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	5.900			126.818,15	0,55
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	6.900			148.312,75	0,64
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	4.800			103.174,08	0,45
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	8.500			182.704,11	0,79
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	12.700			272.981,43	1,18
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	7.000			150.462,21	0,65
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	USD	10.300			211.970,08	0,92
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	5.900			121.419,76	0,52
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	USD	11.000			226.375,81	0,98
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	USD	12.000			246.955,43	1,07
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	USD	5.900			121.419,76	0,52
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	USD	6.500			133.767,53	0,58
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	USD	8.800			181.100,65	0,78
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Barclays Bank Ireland PLC		OTC	USD	5.600			115.245,87	0,50
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	USD	17.300			356.027,42	1,54
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	USD	3.600			74.086,63	0,32
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	11.000			226.375,81	0,98
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	12.700			261.361,17	1,13



## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	13.000			267.535,05	1,16
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	2.850			58.651,92	0,25
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	5.600			115.245,87	0,50
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 BNP Paribas S.A.		OTC	USD	4.100			85.222,83	0,37
<b>Protection Buyer</b>								
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.900			-177.172,40	-0,77
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	400			-37.299,45	-0,16
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	12.200			-216.263,82	-0,93
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	30			-2.797,46	-0,01
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	9.000			-193.451,41	-0,84
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.100			-102.573,50	-0,44
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	6.200			-133.266,53	-0,58
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	36.000			-773.805,64	-3,34
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.500			-75.231,10	-0,32
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.500			-32.241,90	-0,14
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	6.200			-133.266,53	-0,58
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2034 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	600			-3.325,32	-0,01
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2034 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	14.700			-81.470,26	-0,35
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Morgan Stanley Europe SE		OTC	USD	13.100			-269.593,02	-1,16
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Morgan Stanley Europe SE		OTC	USD	11.700			-240.781,55	-1,04
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	13.700			-281.940,79	-1,22
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	13.500			-277.824,86	-1,20
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	2.000			-41.159,24	-0,18
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 J.P. Morgan SE		OTC	USD	2.900			-59.680,90	-0,26
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Deutsche Bank AG		OTC	USD	3.500			-72.028,67	-0,31
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	USD	8.700			-179.042,69	-0,77
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	USD	6.800			-139.941,41	-0,60

## Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.		OTC	USD	10.000			-205.796,20	-0,89
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Morgan Stanley Europe SE		OTC	USD	7.200			-148.173,26	-0,64
CDX NA IG Series 42 Index (10 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2034 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	7.600			-55.615,15	-0,24
CDX NA IG Series 42 Index (10 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2034 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	7.500			-54.883,37	-0,24
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	3.568			-74.164,65	-0,32
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	USD	532			-11.058,18	-0,05
<b>Optionsrechte auf Swaps</b>						<b>EUR</b>	<b>-298.160,01</b>	<b>-1,29</b>
SwaptPAY.ITR.EURS41.161024.CIT13		OTC	STK	-11.500.000			-1.739,52	-0,01
SwaptPAY.ITR.EURS41.161024.ML1		OTC	STK	-24.000.000			-12.653,11	-0,05
SwaptPAY.ITR.EURS41.161024.ML2		OTC	STK	24.000.000			6.235,42	0,03
SwaptPAY.ITR.EURS41.161024.ML3		OTC	STK	-24.000.000			-8.395,12	-0,04
SwaptPAY.ITR.EURS41.161024.ML4		OTC	STK	24.000.000			4.184,58	0,02
SwaptPAY.ITR.EURS41.161024.ML5		OTC	STK	-11.500.000			-6.062,95	-0,03
SwaptPAY.ITR.EURS41.161024.MS1		OTC	STK	-21.100.000			-3.678,95	-0,02
SwaptPAY.ITR.XOS41.161024.BNP3		OTC	STK	-2.700.000			-1.542,60	-0,01
SwaptPAY.ITR.XOS41.161024.BNP4		OTC	STK	2.700.000			939,86	0,00
SwaptPAY.ITR.XOS41.161024.BNP5		OTC	STK	-10.400.000			-7.087,14	-0,03
SwaptPAY.ITR.XOS41.161024.BNP6		OTC	STK	10.400.000			4.007,16	0,02
SwaptPAY.ITR.XOS41.161024.CIT11		OTC	STK	-9.300.000			-7.834,75	-0,03
SwaptPAY.ITR.XOS41.161024.CIT12		OTC	STK	9.300.000			4.016,64	0,02
SwaptPAY.ITR.XOS41.161024.MS1		OTC	STK	-2.700.000			-4.146,53	-0,02
SwaptPAY.ITR.XOS41.161024.MS2		OTC	STK	2.700.000			1.542,60	0,01
SwaptREC.ITR.EURS41.161024.GS1		OTC	STK	54.600.000			16.617,41	0,07
SwaptREC.ITR.EURS41.161024.GS2		OTC	STK	-54.600.000			-78.799,04	-0,34
SwaptREC.ITR.EURS41.161024.JPM1		OTC	STK	-23.500.000			-16.664,82	-0,07
SwaptREC.ITR.EURS41.161024.JPM2		OTC	STK	23.500.000			3.452,36	0,01
SwaptREC.ITR.EURS41.161024.ML1		OTC	STK	-23.400.000			-16.593,91	-0,07
SwaptREC.ITR.EURS41.161024.ML2		OTC	STK	23.400.000			3.437,67	0,01
SwaptREC.ITR.XOS41.161024.JPM1		OTC	STK	-11.100.000			-31.531,97	-0,14
SwaptREC.ITR.XOS41.161024.JPM2		OTC	STK	11.100.000			4.060,17	0,02
SwaptREC.ITR.XOS41.161024.ML1		OTC	STK	-11.000.000			-68.548,00	-0,30
SwaptREC.ITR.XOS41.161024.ML2		OTC	STK	11.000.000			10.731,16	0,05
SwaptREC.ITR.XOS41.161024.ML3		OTC	STK	-11.200.000			-31.816,04	-0,14
SwaptREC.ITR.XOS41.161024.ML4		OTC	STK	11.200.000			4.096,75	0,02
SwaptPAY.CDX.NAIGS42.161024.BARC3		OTC	STK	-22.600.000			-3.885,78	-0,02
SwaptPAY.CDX.NAIGS42.161024.BARC4		OTC	STK	22.600.000			1.870,53	0,01
SwaptPAY.CDX.NAIGS42.161024.GS1		OTC	STK	-45.000.000			-6.015,69	-0,03
SwaptREC.CDX.NAIGS42.161024.GS1		OTC	STK	-62.700.000			-67.881,30	-0,29
SwaptREC.CDX.NAIGS42.161024.GS2		OTC	STK	62.700.000			11.524,90	0,05

# Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						<b>EUR</b>	<b>3.130.570,37</b>	<b>13,52</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>EUR</b>	<b>3.130.570,37</b>	<b>13,52</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Bank of New York Mellon Asset Servicing GmbH (Frankfurt)			EUR	770.045,93		% 100,000	770.045,93	3,32
BNP Paribas S.A. (Paris)			EUR	520.000,00		% 100,000	520.000,00	2,25
BofA Securities Europe SA (Paris)			EUR	860.000,00		% 100,000	860.000,00	3,71
J.P. Morgan AG (Frankfurt)			EUR	170.000,00		% 100,000	170.000,00	0,73
Morgan Stanley Europe SE (Frankfurt)			EUR	700.000,00		% 100,000	700.000,00	3,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			USD	123.350,80		% 100,000	110.524,44	0,48
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>2.054.826,06</b>	<b>8,87</b>
Zinsansprüche			EUR	94.298,93			94.298,93	0,41
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.799.244,03			1.799.244,03	7,77
Einschüsse (Initial Margins)			USD	180.000,00			161.283,10	0,70
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>EUR</b>	<b>-2.213.241,74</b>	<b>-9,56</b>
EUR-Kredite			EUR	-2.213.241,74		% 100,000	-2.213.241,74	-9,56
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-101.261,78</b>			<b>-101.261,78</b>	<b>-0,44</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>23.159.582,66</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>						<b>EUR</b>	<b>100,16</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>						<b>STK</b>	<b>231.215</b>	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale, performanceabhängige Verwaltungsvergütung

## Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024		
US-Dollar	(USD)	1,1160500	=	1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

361 Chicago - CBOE Opt. Ex.

### 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,2060 % Bayerische Landesbank FLR-MTN-Inh.Schv. v.24(26)	BLB9V0	EUR	1.300	1.300	
5,3750 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-Med.-T.Obl.Foncières 09(24)	A1AJNR	EUR	1.000	1.000	
4,2080 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.23(25)	A351VE	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A18542	EUR		1.000	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2021(25)	A3K1JU	EUR	1.000	1.000	
5,2500 % Imperial Brands Fin.Neth. B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LD4R	EUR	2.600	2.600	
0,3750 % KNAB N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24)	A19SHK	EUR	200	200	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H318 v.18(24)	HLB2PD	EUR		1.200	
3,8250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(25)	A3LRS6	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % Oberösterreich. Landesbank EO-M.-T.Hyp.Pfandb.2016(23)	A1879X	EUR		300	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(25)	A3KPSJ	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 2020(25)	A28SDV	EUR	500	500	
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	A19W00	EUR	1.000	1.000	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,8750 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZJFX	EUR		1.500	
3,2500 % Vattenfall AB EO-Medium-Term Notes 22(24)	A3LAE3	EUR		1.000	
1,2500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.18(24)	A1X3P5	EUR		1.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8750 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2RWEP	EUR		1.000	
2,5000 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2014(24)	A1ZB57	EUR		300	
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RV6W	EUR		1.000	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A2RTCL	EUR		1.000	
4,6010 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2024)A.515	A2NB9W	EUR		300	
1,6250 % Berlin, Land Landessch.v.2014(2024)Ausg.435	A11QEJ	EUR		1.000	
0,5000 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19E2Z	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % BNP Paribas Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	PB1KSP	EUR		1.000	
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	A1ZP1W	EUR	500	500	
0,3750 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A186YV	EUR		500	
3,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1ZAES	EUR		1.000	
2,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZDOZ	EUR	1.000	1.000	
1,8750 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.191 v.14(24)	A11QJU	EUR		500	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.21(23)	110486	EUR		1.000	
Bundesrep.Deutschland Unv.Schatz.A.23/09 f.21.08.24	BU0E08	EUR	2.000	2.000	
3,6000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Covered Bonds 2012(24)	A1G1TU	EUR		1.500	
2,0000 % Commerzbank AG MTH S.P3 v.13(23)	CZ40J2	EUR		1.000	
0,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(24)	A189DR	EUR		1.500	
0,3750 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2017(24)	A19KF2	EUR		1.000	
0,0100 % De Volksbank N.V. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R7SB	EUR	500	1.500	
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	GRN001	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	A2RT9B	EUR		2.100	
0,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A1G0EC	EUR		1.000	
4,1250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2007(24)	A0LN8H	EUR		500	
0,3500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RW3C	EUR		700	
0,0000 % Frankreich EO-OAT 2020(24)	A288GE	EUR		1.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2023(24)	A4SEF7	EUR	1.000	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
0,2500 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R2BF	EUR		1.000	
0,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	A1859V	EUR		1.000	
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	A2R0AN	EUR	1.000	1.000	
0,6500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2016(16/24)	A181MF	EUR	500	500	
0,5000 % Leeds Building Society EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)	A19KUJ	EUR	500	500	
0,3750 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RWAZ	EUR		200	
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY	EUR		1.900	
0,2500 % Niedersachsen, Land Landessch.v.17(24) Ausg.869	A2DAJD	EUR		500	
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28VTG	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 20(24)	A28Y5W	EUR		500	
0,0100 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2022 (2024)	RLP134	EUR		2.000	
0,1000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	A2R17L	EUR		1.000	
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	SEB0DS	EUR		200	
4,4000 % Spanien EO-Bonos 2013(23)	A1HK7U	EUR		1.500	
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)	A19FF9	EUR		1.000	
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(24)	A28UWC	EUR		1.000	
0,1250 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(24)	A2R1UG	EUR		1.000	

### Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

#### Terminkontrakte

##### Rentenindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): B.MS,EO CO.SRI TR U.GR EO)	EUR	21.054,75
--	-----	-----------

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	153,72
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500)	EUR	256,53

#### SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

##### Zinsswaps Payer

(Basiswert(e): PAYER SWAP 3,039% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 30.11.2023/30.11.2028 BNP Paribas S.A.,	EUR	12.098
PAYER SWAP 3,07% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 22.11.2023/22.11.2028 BNP Paribas S.A.,		
PAYER SWAP 3,07% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.11.2023/23.11.2028 BNP Paribas S.A.,		
PAYER SWAP 3,08% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 27.11.2023/15.02.2031 BNP Paribas S.A.,		
PAYER SWAP 3,088% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 27.11.2023/27.11.2028 BNP Paribas S.A.,		
PAYER SWAP 3,126% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 13.11.2023/13.11.2028 BNP Paribas S.A.)		

##### Zinsswaps Receiver

(Basiswert(e): RECEIVER SWAP 3,039% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 30.11.2023/30.11.2028 BNP Paribas S.A.,	EUR	12.098
RECEIVER SWAP 3,07% EUR / EURIBOR (EUR) 3 Monate 22.11.2023/22.11.2028 BNP Paribas S.A.,		

## 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
RECEIVER SWAP 3,07% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 23.11.2023/23.11.2028 BNP Paribas S.A.,					
RECEIVER SWAP 3,08% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 27.11.2023/15.02.2031 BNP Paribas S.A.,					
RECEIVER SWAP 3,088% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 27.11.2023/27.11.2028 BNP Paribas S.A.,					
RECEIVER SWAP 3,126% EUR / EURIBOR (EUR) 3 Monate 13.11.2023/13.11.2028 BNP Paribas S.A.)					

### Varianz Swaps

(Basiswert(e): Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 01.08.2024/20.09.2024 BNP Paribas S.A.,			EUR		46
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 04.09.2024/18.10.2024 Société Générale S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 05.04.2024/17.05.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 08.08.2024/20.09.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 09.04.2024/17.05.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 10.06.2024/19.07.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 11.06.2024/19.07.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 18.06.2024/19.07.2024 BNP Paribas S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 18.09.2024/18.10.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 18.10.2023/17.11.2023 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 20.09.2024/18.10.2024 BNP Paribas S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 22.08.2024/20.09.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 23.09.2024/18.10.2024 BNP Paribas S.A.,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 25.07.2024/16.08.2024 J.P. Morgan SE,					
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 25.09.2024/15.11.2024 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
S&P 500 Volatilitätsindex 02.05.2024/21.06.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 05.04.2024/17.05.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 05.09.2024/18.10.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 07.08.2024/20.09.2024 Barclays Bank Ireland PLC,					
S&P 500 Volatilitätsindex 11.04.2024/17.05.2024 J.P. Morgan SE,					
S&P 500 Volatilitätsindex 13.09.2024/18.10.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 17.07.2024/16.08.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 18.07.2024/16.08.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 19.07.2024/16.08.2024 Barclays Bank Ireland PLC,					
S&P 500 Volatilitätsindex 19.09.2024/18.10.2024 BofA Securities Europe S.A.,					

## 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
S&P 500 Volatilitätsindex 19.10.2023/17.11.2023 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 24.09.2024/15.11.2024 J.P. Morgan SE,					
S&P 500 Volatilitätsindex 27.09.2024/15.11.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 30.07.2024/20.09.2024 Société Générale S.A.,					
S&P 500 Volatilitätsindex 31.05.2024/19.07.2024 J.P. Morgan SE)					

### Credit Default Swaps

#### Protection Seller

(Basiswert(e): CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 Barclays Bank Ireland PLC,			EUR		2.235.096
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 BNP Paribas S.A.,					
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 BofA Securities Europe S.A.,					
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 J.P. Morgan SE,					
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 Morgan Stanley Europe SE,					
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Barclays Bank Ireland PLC,					
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BofA Securities Europe S.A.,					
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 J.P. Morgan SE,					
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 5% 20.03.2023/20.06.2028 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Crossover Ser.40 Index (5 Year) 5% 20.09.2023/20.12.2028 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 39 Index (10 Year) 1% 20.03.2023/20.06.2033 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 39 Index (3 Year) 1% 20.03.2023/20.06.2026 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 1% 20.03.2023/20.06.2028 BNP Paribas S.A.,					
, iTraxx Europe Series 40 Index (10 Year) 1% 20.09.2023/20.12.2033 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 40 Index (3 Year) 1% 20.09.2023/20.12.2026 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 40 Index (5 Year) 1% 20.09.2023/20.12.2028 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2034 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.39 Index (5 Year) 1% 20.03.2023/20.06.2028 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.40 Index (5 Year) 1% 20.09.2023/20.12.2028 BNP Paribas S.A.)					

#### Protection Buyer

(Basiswert(e): CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 1% 20.03.2023/20.06.2028 Barclays Bank Ireland PLC,			EUR		2.175.180
CDX NA IG Series 40 Index (5 Years) 1% 20.03.2023/20.06.2028 Goldman Sachs Bank Europe SE,					



## 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
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 Barclays Bank Ireland PLC,					
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 BofA Securities Europe S.A.,					
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
CDX NA IG Series 41 Index (5 Years) 1% 20.09.2023/20.12.2028 J.P. Morgan SE,					
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 Barclays Bank Ireland PLC,					
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.,					
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BofA Securities Europe S.A.,					
CDX NA IG Series 42 Index (5 Years) 1% 20.03.2024/20.06.2029 J.P. Morgan SE,					
Imperial Brands Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2017(17/25) 1% 20.09.2023/20.03.2031 Barclays Bank Ireland PLC,					
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 5% 20.03.2023/20.06.2028 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Crossover Ser.40 Index (5 Year) 5% 20.09.2023/20.12.2028 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Crossover Ser.41 Index (5 Year) 5% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 39 Index (5 Year) 1% 20.03.2023/20.06.2028 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 40 Index (10 Year) 1% 20.09.2023/20.12.2033 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 40 Index (3 Year) 1% 20.09.2023/20.12.2026 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 40 Index (5 Year) 1% 20.09.2023/20.12.2028 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 41 Index (10 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2034 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 41 Index (3 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2027 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 41 Index (5 Year) 1% 20.03.2024/20.06.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.40 Index (5 Year) 1% 20.09.2023/20.12.2028 BNP Paribas S.A.)					

### Optionsrechte auf Swaps

Gekaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CDX NA IG SE.42 5 Y, ITRAXX EUROPE S.40 5 YRS, ITRAXX EUROPE S.41 5 YRS, ITRX EURO.CROSS.S.40 5 YR, ITRX EURO.CROSS.S.41 5 YR)	EUR	314,78
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CDX NA IG SE.41 5 Y, CDX NA IG SE.42 5 Y, ITRAXX EUROPE S.40 5 YRS, ITRAXX EUROPE S.41 5 YRS, ITRX EURO.CROSS.S.40 5 YR, ITRX EURO.CROSS.S.41 5 YR)	EUR	1.522,10
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): CDX NA IG SE.41 5 Y, CDX NA IG SE.42 5 Y, ITRAXX EUROPE S.40 5 YRS, ITRAXX EUROPE S.41 5 YRS, ITRX EURO.CROSS.S.40 5 YR, ITRX EURO.CROSS.S.41 5 YR)	EUR	2.298,54
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): CDX NA IG SE.41 5 Y, CDX NA IG SE.42 5 Y, ITRAXX EUROPE S.40 5 YRS, ITRAXX EUROPE S.41 5 YRS, ITRX EURO.CROSS.S.40 5 YR, ITRX EURO.CROSS.S.41 5 YR)	EUR	4.359,49

### 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 0,05%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.986.323,29 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 01.10.2023 bis 30.09.2024

### I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	99.159,50
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	222.264,02
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	120.618,65
4. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	19.810,65
5. Sonstige Erträge	EUR	16,75

**Summe der Erträge** **EUR 461.869,57**

### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-27.240,72
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-108.288,51
davon performanceabhängig	EUR	-50.941,98
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-21.786,97
4. Kostenpauschale	EUR	-18.350,89
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-68.338,90

**Summe der Aufwendungen** **EUR -244.005,99**

**III. Ordentlicher Nettoertrag** **EUR 217.863,58**

### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	22.845.242,07
2. Realisierte Verluste	EUR	-24.337.501,26

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** **EUR -1.492.259,19**

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR -1.274.395,61**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.618.179,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	5.589.515,10

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 2.971.335,78**

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres** **EUR 1.696.940,17**

## Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>58.406.197,39</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-199.943,46
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-35.581.204,26
a) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-35.581.204,26</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.162.407,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.696.940,17
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.618.179,32	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	5.589.515,10	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>23.159.582,66</u></b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil \*)

#### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	1.182.046,26	5,11
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	3.006.399,95	13,00		
	davon Ertragsausgleich	EUR	-1.824.353,69	-7,89		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.274.395,61	-5,51
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	217.863,58	0,94		
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen **)			EUR	309.691,45	1,34

#### II. Gesamtausschüttung

<b>EUR</b>	<b>217.342,10</b>	<b>0,94</b>
------------	-------------------	-------------

#### 1. Endausschüttung

<b>EUR</b>	<b>217.342,10</b>	<b>0,94</b>
------------	-------------------	-------------

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

\*\*) 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	
2021/2022	EUR	72.126.617,82	EUR	96,55
2022/2023	EUR	58.406.197,39	EUR	99,32
2023/2024	EUR	23.159.582,66	EUR	100,16

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 655.403.235,35

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays Bank Ireland plc (Dublin)  
 Bloomberg Trading Facility B.V. (Amsterdam)  
 BNP Paribas - Clearing Member (Paris)  
 BNP Paribas S.A. (Paris)  
 BofA Securities Europe SA (Paris)  
 Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)  
 Deutsche Bank AG (Frankfurt)  
 Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)  
 J.P. Morgan AG (Frankfurt)  
 Barclays Bank PLC (London)  
 Morgan Stanley & Co. International PLC (London)  
 Morgan Stanley Europe SE (Frankfurt)  
 Société Générale S.A. (Paris)  
 UBS Europe SE (Frankfurt)

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i. Z. m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	<b>EUR</b>	<b>2.140.000,00</b>
davon		
Bankguthaben	EUR	2.140.000,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>76,55</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		<b>11,06</b>

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand einer absoluten Value-at-Risk-Grenze ermittelt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,59 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,78 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,09 %

#### 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 3.674,11 %**

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).

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	<b>EUR</b>	<b>100,16</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>STK</b>	<b>231.215</b>

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### 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.

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	0,67 %
Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,16 %

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.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>16,75</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	16,75
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>61.523,97</b>
Kosten im Zusammenhang mit Derivaten	EUR	61.523,97

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	6.448,56
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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 kollektivrechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

### Vergütungskomponenten

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

### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

		2023	2022
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>28.606.856,74</b>	<b>28.114.554,11</b>
davon feste Vergütung	EUR	24.263.945,19	22.516.619,83
davon variable Vergütung	EUR	4.342.911,55	5.597.934,28
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>		<b>344</b>	<b>327</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>2.846.934,65</b>	<b>3.741.617,74</b>
Geschäftsführer	EUR	1.132.322,84	1.034.431,49
weitere Risk Taker	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
davon Führungskräfte	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

### **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 2023 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**

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2023 nicht vorgenommen.

### **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 0,080 % 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 LBBW Absolute Return Strategie 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

## 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.

## Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Absolute Return Strategie 1 unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## 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 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### 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 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsi-

cherheit 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 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.
- 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 19. Dezember 2024

#### Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch  
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer



# LB≡BW Asset Management

20039 [14] 01/2025 55 25% Altpapier

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 100351  
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)