

LB≡BW Asset Management

LBBW Income Strategie

Jahresbericht zum 28.02.2021

Inhalt

Jahresbericht zum 28.02.2021	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 28.02.2021	13
Vermögensaufstellung zum 28.02.2021	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2020 bis 28.02.2021	25
Entwicklung des Sondervermögens	26
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	27
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	28
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32

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 finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen wesentlichen Anlegerinformationen, 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

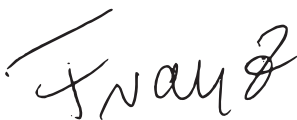
LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Frank Hagenstein
(Co-Vorsitzender)



Thomas Rosenfeld
(Co-Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz

LBBW Income Strategie

Jahresbericht zum 28.02.2021

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Das Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, eine attraktive Rendite durch die Investition in ertragsstarke Anlageklassen zu erwirtschaften. Bei der Auswahl der Anlagewerte stehen der Aspekt ordentliche Erträge aus Dividenden- und Kuponzahlungen sowie die Bonität der Emittenten im Vordergrund der Überlegungen.

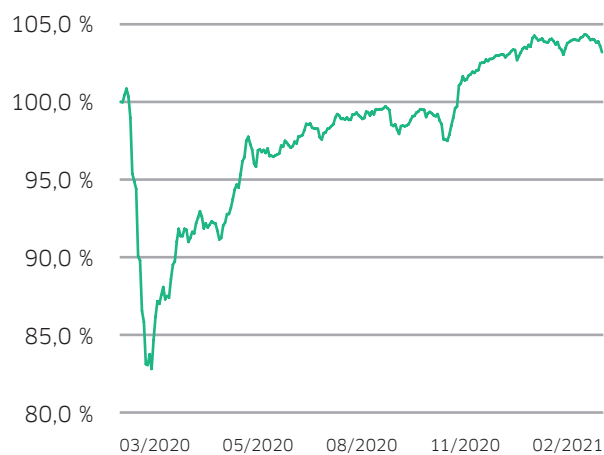
Der LBBW Income Strategie ist ein ausgewogen ausgerichteter Wertpapier-Mischfonds. Er kann bis zu 100 % des Fondsvermögens in Wertpapiere, wie z.B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 50 % des Fondsvermögens.

Die Investmentgesellschaft darf in Schuldverschreibungen, Schuldscheindarlehen und Geldmarktinstrumente der Bundesrepublik Deutschland und deren Bundesländer mehr als 35 % des Wertes des Sondervermögens anlegen.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 3,23 % 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. März 2020 bis 26. Februar 2021

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

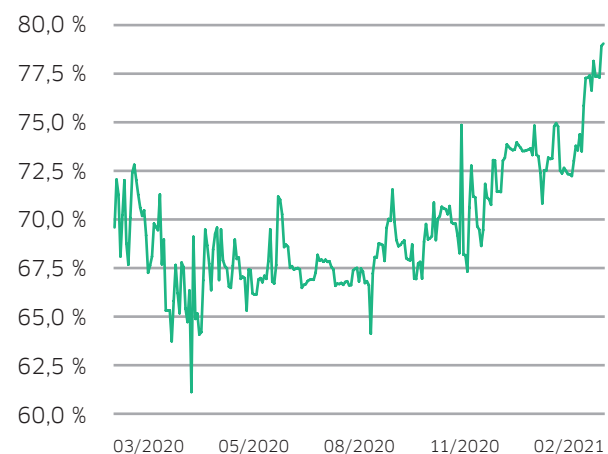
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	969.185,76	-687.956,32	EUR
Andere Wertpapiere	2.467,58	0,00	EUR
Anleihen	45.546.949,95	-44.357.550,80	EUR
Derivate *) (gesamt)	22.990.382,48	-22.434.266,28	EUR
- davon Optionen und Optionscheine	7.323.162,27	-6.442.269,27	EUR
- davon Swaps	1.384.004,00	-1.400.000,00	EUR
- davon Terminkontrakte	14.283.216,21	-14.591.997,01	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 Rentenziefonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

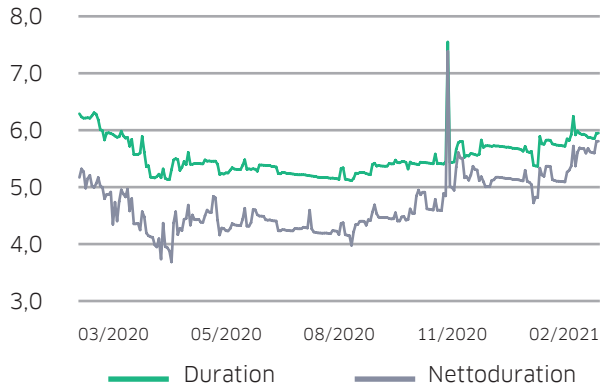
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

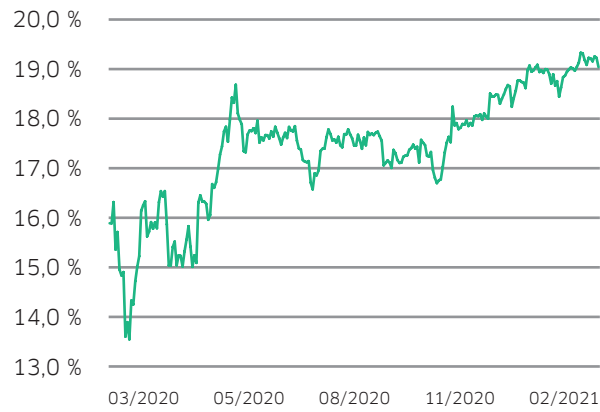
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

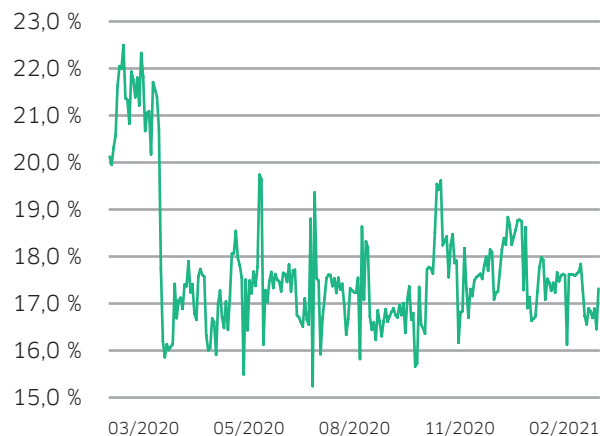


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

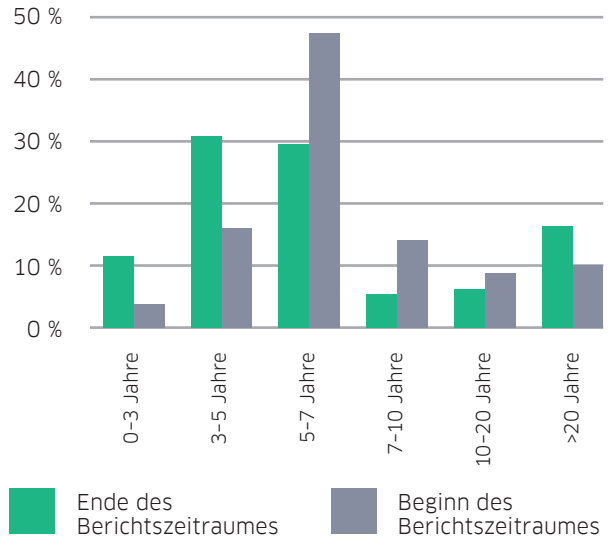


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 26.02.2021	Anteil am Aktienvermögen 02.03.2020
Industrieprodukte und Services	16,34 %	11,92 %
Technologie	11,80 %	6,17 %
Versorger	8,12 %	7,05 %
Gesundheit	7,38 %	9,59 %
Chemie	7,28 %	6,79 %
Kreditinstitute	6,74 %	7,70 %
Konsumgüter private Haushalte	6,48 %	6,15 %
Versicherungen	4,94 %	9,08 %
Fahrzeugbau	4,30 %	7,07 %
Erdgas und Erdöl	4,06 %	5,65 %
Nahrungs- und Genussmittel	3,97 %	4,57 %
Telekommunikation	2,58 %	2,39 %
Medien	2,45 %	2,46 %
Ressourcen und Bodenschätze	2,37 %	2,56 %
Einzelhandel	2,34 %	0,00 %
Finanzdienstleistungen	2,33 %	3,04 %
Immobilien	2,26 %	2,23 %
Baugewerbe	2,22 %	2,86 %
Tourismus	2,04 %	2,73 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Rentenquote im Fonds bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen 60 % und 80 %. So wurden insbesondere nach der Entspannung der Corona-Krise am Markt zur Jahresmitte 2020 Anleihen hinzugekauft. Die Netto-Aktienquote schwankte zwischen 15 % und 23 %. In die Schwäche der Corona-Krise hinein wurden Aktien antizyklisch aufgebaut und in Stärke abgebaut. Im restlichen Verlauf des Berichtszeitraums wurde die Aktienquote nur marginal angepasst.

Die Fondsduration stieg mit dem Aufbau der Rentenquote in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums an. Insbesondere im langen Laufzeitenbereich (>20 Jahre) wurden Anleihen hinzugekauft. Im mittleren Bereich (3–7 Jahre) hingegen wurden Bestände abgebaut. Innerhalb der Aktien wurden insbesondere Titel aus der Technologie- und Industriegüterbranche hinzugekauft. Versicherungsaktien hingegen wurden abgebaut. Die beiden zuvor genannten Sektoren mit den höchsten Zukäufen waren auch die am höchsten gewichteten.

Derivate kamen im Berichtszeitraum zur Steuerung des Fondsrisikos sowohl auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite zum Einsatz.

Das Veräußerungsergebnis im schwankungsstarken Berichtszeitraum liegt im Rahmen der erwirtschaftbaren Renditen am Kapitalmarkt.

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	12,05 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	99,99 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzensänderungen 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	2,10 %			

Tätigkeitsbericht

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	2,03 %			

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	0,08 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	459.953
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	139.547
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	240.502
Veräußerungsgew. aus Swappeschäften	35.657

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	686.117
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	149.208
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	312.320
Veräußerungsverl. aus Swappeschäften	308
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	3.151

VI. Coronavirus

Das Coronavirus Covid-19 hat weltweit die Kapitalmärkte regelrecht infiziert und zu beispiellosen Verwerfungen an den Finanzmärkten geführt. Dies stellt die Weltgemeinschaft vor große wirtschaftliche und humanitäre Herausforderungen. Die Volatilität hatte im Geschäftsjahr teilweise weiterhin ein extremes Niveau erreicht. Noch bemerkenswerter war jedoch die sehr hohe Geschwindigkeit des Ausschlags, welche deutlich schneller war, als in früheren Stress-Phasen. Wir erlebten eine komplexe Abfolge von Reaktion, Gegenreaktion und zahlreichen Zweit- und Drittrundeneffekten. Aktuell bewegen wir uns in einem vollkommen neuen Finanzmarktumfeld, das es zuvor noch nicht gab. Marktbewegungen, Not-Maßnahmen

Tätigkeitsbericht

der Zentralbanken und der Politik, die vor einigen Wochen noch undenkbar schienen, sind quasi an der Tagesordnung.

Das Coronavirus verursachte die erste „Stay at Home“-Rezession, aufbauend auf der Tatsache, dass aufgrund der staatlichen Anordnungen die Menschen teilweise immer noch gezwungen sind zu Hause zu bleiben, und zwar als Produzent und Konsument zugleich. In der Folge kommen in vielen Märkten weltweit Angebot und Nachfrage gleichzeitig zum Erliegen. Entscheidend über das Ausmaß der Rezession wird die Dauer und Intensität der Schutzmaßnahmen sein. Neben den Notenbanken versucht die Politik Rahmenbedingungen zu schaffen, um Zweitrundeneffekte durch drohende Zahlungsausfälle und Insolvenzen zu minimieren. Richtig wirken können große Teile der Hilfsprogramme jedoch erst, wenn die Produktion wieder anläuft und die Menschen zurück zur Arbeit kehren.

- 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>

- Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>

Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

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

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

Vermögensübersicht zum 28.02.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	12.251.180,02	100,10
1. Aktien	2.330.465,10	19,04
Bundesrep. Deutschland	900.335,00	7,36
Frankreich	560.752,75	4,58
Niederlande	216.420,55	1,77
Finnland	174.853,75	1,43
Belgien	142.852,00	1,17
Italien	113.255,00	0,93
Großbritannien	94.662,40	0,77
Spanien	66.073,65	0,54
Irland	61.260,00	0,50
2. Anleihen	9.603.648,85	78,47
Bundesrep. Deutschland	1.592.446,00	13,01
USA	1.371.949,85	11,21
Niederlande	1.228.600,00	10,04
Frankreich	1.022.629,00	8,36
Großbritannien	626.397,00	5,12
Luxemburg	605.167,00	4,94
Italien	520.759,00	4,25
Spanien	407.455,00	3,33
Finnland	305.333,00	2,49
Schweden	297.280,00	2,43
Irland	209.540,00	1,71
Indonesien	205.560,00	1,68
Dänemark	202.199,00	1,65
Mexiko	172.380,00	1,41
Kroatien	110.620,00	0,90
Österreich	107.285,00	0,88
Chile	106.100,00	0,87
Ungarn	104.570,00	0,85
Andere Länder	407.379,00	3,33
3. Derivate	10.145,00	0,08
4. Bankguthaben	235.215,00	1,92
5. Sonstige Vermögensgegenstände	71.706,07	0,59
II. Verbindlichkeiten	-11.978,27	-0,10
III. Fondsvermögen	12.239.201,75	100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	11.934.113,95	97,51
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	8.901.048,10	72,73
Aktien									
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	250	250		EUR 288,900	72.225,00	0,59
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	2.500	2.500		EUR 21,840	54.600,00	0,45
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV		STK	1.000	1.800	1.500	EUR 47,460	47.460,00	0,39
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	200	200		EUR 465,350	93.070,00	0,76
Assicurazioni Generali S.p.A. Azioni nom. EO 1	850312		STK	3.500			EUR 15,550	54.425,00	0,44
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	1.600	800		EUR 67,730	108.368,00	0,89
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	BAY001		STK	1.000			EUR 50,120	50.120,00	0,41
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	1.400	750		EUR 71,500	100.100,00	0,82
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	1.250			EUR 49,275	61.593,75	0,50
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	600	600		EUR 133,150	79.890,00	0,65
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	800			EUR 56,460	45.168,00	0,37
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	400			EUR 135,550	54.220,00	0,44
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	2.400			EUR 41,060	98.544,00	0,81
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	4.000	4.000		EUR 15,030	60.120,00	0,49
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	6.500			EUR 8,450	54.925,00	0,45
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	7.500	7.500		EUR 7,844	58.830,00	0,48
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	6.338	227		EUR 10,425	66.073,65	0,54
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	1.600	800		EUR 59,620	95.392,00	0,78
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	A0ET4X		STK	900	900		EUR 66,080	59.472,00	0,49
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	940602		STK	1.530	30		EUR 44,935	68.750,55	0,56
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC		STK	300	300		EUR 204,200	61.260,00	0,50
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	150			EUR 525,000	78.750,00	0,64
Metso Outotec Oyj Registered Shares o.N.	A0LBTW		STK	6.450	6.450		EUR 9,315	60.081,75	0,49
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	250			EUR 243,000	60.750,00	0,50
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	A0D94M		STK	5.600	5.600		EUR 16,904	94.662,40	0,77
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	700			EUR 75,800	53.060,00	0,43
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.000	450		EUR 102,060	102.060,00	0,83
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	700			EUR 122,850	85.995,00	0,70
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	600			EUR 127,980	76.788,00	0,63
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y		STK	300	300		EUR 31,250	9.375,00	0,08
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935		STK	600			EUR 79,220	47.532,00	0,39

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	881026		STK	1.750			EUR 31,600	55.300,00	0,45
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	600			EUR 86,040	51.624,00	0,42
Vivendi S.A. Actions Port. EO 5,5	591068		STK	2.000			EUR 28,570	57.140,00	0,47
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	1.000	1.000		EUR 52,740	52.740,00	0,43

Verzinsliche Wertpapiere

3,0000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RW58		EUR	100	100		% 104,859	104.859,00	0,86
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	A282S7		EUR	100	200	100	% 105,433	105.433,00	0,86
1,7500 % ArcelorMittal S.A. EO-Medium-Term Notes 19(19/25)	A2SAN8		EUR	100	100		% 104,291	104.291,00	0,85
0,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A286PM		EUR	200	200		% 97,085	194.170,00	1,59
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	A1ZR8M		EUR	100	300	200	% 110,905	110.905,00	0,91
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	A28WYB		EUR	100	200	100	% 104,682	104.682,00	0,86
3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079)	A255C9		EUR	100	100	100	% 102,778	102.778,00	0,84
3,6250 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	A28Y0Y		EUR	100	200	100	% 106,582	106.582,00	0,87
0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KLXB		EUR	200	200		% 98,670	197.340,00	1,61
1,2500 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(20/26)	A28WV4		EUR	100	200	100	% 104,371	104.371,00	0,85
0,0000 % CNH Industrial Finance Euro.SA EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	A285VQ		EUR	100	100		% 99,804	99.804,00	0,82
3,1250 % ContourGlobal Power Hldgs S.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	A286P4		EUR	100	100		% 101,650	101.650,00	0,83
1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2014/2021)	A12T54		EUR	100	100		% 99,770	99.770,00	0,82
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	100	200	100	% 103,678	103.678,00	0,85
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240		EUR	100	100		% 98,985	98.985,00	0,81
0,6250 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2018(22)	A191CU		EUR	100	200	100	% 101,570	101.570,00	0,83
0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7MF		EUR	100		100	% 102,075	102.075,00	0,83
0,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(22/22)	A255C6		EUR	200	200		% 100,356	200.712,00	1,64
1,8750 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23)	A19WGD		EUR	100			% 101,139	101.139,00	0,83
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	A2YPEQ		EUR	100		100	% 100,843	100.843,00	0,82
3,3750 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(29/Und.)	A283PB		EUR	100	200	100	% 104,755	104.755,00	0,86
0,6250 % Essity AB EO-Medium-Term Nts 2017(17/22)	A19E13		EUR	100	100		% 100,740	100.740,00	0,82
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	A28W3A		EUR	100	100		% 100,640	100.640,00	0,82
3,2500 % HORNBAACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	A255DH		EUR	200			% 107,220	214.440,00	1,75

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,4500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2019(26)	A2R3QM		EUR	200			% 102,780	205.560,00	1,68
2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A2YN1H		EUR	100		100	% 103,930	103.930,00	0,85
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2SA6U		EUR	100		100	% 102,117	102.117,00	0,83
0,0000 % Israel EO-Medium-Term Notes 2020(22)	A28Z9W		EUR	100	100		% 100,167	100.167,00	0,82
0,6250 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Nts 2016(23/24)	JPM5KX		EUR	200	200		% 101,985	203.970,00	1,67
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY		EUR	100	200	100	% 103,550	103.550,00	0,85
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2015(25)	A1ZYC8		EUR	100		100	% 110,620	110.620,00	0,90
2,3750 % Leonardo S.p.A. EO-Med.-T. Notes 2020(20/26)	A28ZM2		EUR	200	200		% 104,256	208.512,00	1,70
2,3750 % Louis Dreyfus Company B.V. EO-Notes 2020(20/25)	A285E2		EUR	100	300	200	% 103,390	103.390,00	0,84
2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)	A2LQR0		EUR	100		100	% 108,583	108.583,00	0,89
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	A28W7K		EUR	100	200	100	% 110,620	110.620,00	0,90
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	A283SA		EUR	100	200	100	% 101,771	101.771,00	0,83
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D		EUR	100		100	% 102,689	102.689,00	0,84
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	A3KLYQ		EUR	100	200	100	% 99,510	99.510,00	0,81
1,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/41)	A3KLJW		EUR	100	200	100	% 95,180	95.180,00	0,78
2,3750 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A285BS		EUR	100	200	100	% 100,777	100.777,00	0,82
3,7500 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28X74		EUR	100	200	100	% 106,249	106.249,00	0,87
2,1240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(31)Reg.S	A2R47U		EUR	100			% 103,027	103.027,00	0,84
2,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A282BR		EUR	100	200	100	% 108,640	108.640,00	0,89
0,2500 % Securitas AB EO-Med.-T. Nts 21(27/28) Reg.S	A3KL3W		EUR	200	200		% 98,270	196.540,00	1,61
2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26)	A2R3P2		EUR	100			% 102,560	102.560,00	0,84
3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.)	A28ZJD		EUR	100	200	100	% 106,825	106.825,00	0,87
0,6250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A285YE		EUR	100	200	100	% 99,220	99.220,00	0,81
2,7500 % Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2019(25/25)	A2R0W4		EUR	100			% 105,375	105.375,00	0,86
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	100	200	100	% 103,718	103.718,00	0,85
1,1250 % Teollisuuden Voima Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R7AJ		EUR	100		100	% 95,493	95.493,00	0,78
1,6250 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A2875M		EUR	100	500	400	% 99,875	99.875,00	0,82
1,1250 % Ungarn EO-Bonds 2020(26)	A28WQ7		EUR	100	200	100	% 104,570	104.570,00	0,85

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T		EUR	100	200	100	% 100,504	100.504,00	0,82
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT		EUR	100	200	100	% 102,408	102.408,00	0,84
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	A1ZYTJ		EUR	100	100	100	% 101,136	101.136,00	0,83
2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25)	A28XZ9		EUR	100	200	100	% 107,285	107.285,00	0,88
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	3.033.065,85	24,78
Verzinsliche Wertpapiere									
3,2480 % Abertis Infrastruct. Fin. BV EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A285HT		EUR	100	200	100	% 102,012	102.012,00	0,83
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284HM		EUR	100	200	100	% 101,474	101.474,00	0,83
1,1250 % Albemarle New Holding GmbH Bonds v.19(19/25)Reg.S	A254P8		EUR	100		100	% 104,030	104.030,00	0,85
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2020(20/26) Reg.S	A28YJY		EUR	100	100		% 100,900	100.900,00	0,82
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	A28TT1		EUR	100		100	% 98,896	98.896,00	0,81
2,3750 % Can-Pack SA/East.PA Ld I.H.LLC EO-Notes 2020(20/27) Reg.S	A2838C		EUR	100	500	400	% 102,711	102.711,00	0,84
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	A1ZTJR		EUR	100	100		% 106,100	106.100,00	0,87
1,0000 % Equinix Inc. EO-Notes 2021(21/33)	A3KMHT		EUR	200	200		% 98,484	196.968,00	1,61
2,3750 % Faurecia S.A. EO-Notes 2019(19/27)	A2SANH		EUR	100		100	% 100,939	100.939,00	0,82
3,8750 % IHO Verwaltungs GmbH Anleihe v.19(19/27)Reg.S	A2YNP3		EUR	100	100	100	% 103,247	103.247,00	0,84
1,7500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMAE		EUR	100	200	100	% 100,450	100.450,00	0,82
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	100			% 99,527	99.527,00	0,81
1,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2016(16/24)	A181S5		EUR	100	100		% 103,812	103.812,00	0,85
2,1250 % Mexiko EO-Notes 2021(21/51)	A2873D		EUR	200	200		% 86,190	172.380,00	1,41
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28WSJ		EUR	100	100		% 108,600	108.600,00	0,89
3,1250 % OCI N.V. EO-Notes 2019(21/24) Reg.S	A2R9D7		EUR	100			% 101,746	101.746,00	0,83
2,3750 % PHOENIX PIB Dutch Finance B.V. EO-Notes 2020(25/25)	A280VZ		EUR	100	200	100	% 103,155	103.155,00	0,84
3,2500 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A2821T		EUR	100	200	100	% 106,720	106.720,00	0,87
2,6250 % Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2017(17/25)	A19RN2		EUR	100	300	300	% 102,751	102.751,00	0,84
2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A28YVN		EUR	100	200	100	% 105,252	105.252,00	0,86
2,2500 % Standard Industries Inc. EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2SATF		EUR	100		100	% 101,110	101.110,00	0,83
2,7140 % Swiss Re Finance [UK] PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2020(32/52)	A28X34		EUR	100	200	100	% 107,867	107.867,00	0,88

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,0000 % Techem Verwaltungsges.675 mbH Sen.Notes v.20(22/25)Reg.S	A254SE		EUR	150			% 98,600	147.900,00	1,21
0,6250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A285V3		EUR	100	200	100	% 99,300	99.300,00	0,81
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SZ		EUR	100	200	100	% 96,626	96.626,00	0,79
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG		USD	400	600	200	% 78,470	258.592,85	2,11
Summe Wertpapiervermögen							EUR	11.934.113,95	97,51
Derivate							EUR	10.145,00	0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	10.145,00	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put Euro Stoxx 3600 19.03.21		185		Anzahl 100			EUR 65,300	6.530,00	0,05
Put EURO STOXX 50 Price EUR 3500 16.04.21		185		Anzahl 50			EUR 72,300	3.615,00	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	235.215,00	1,92
Bankguthaben							EUR	235.215,00	1,92
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	219.212,72			% 100,000	219.212,72	1,79
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	19.423,57			% 100,000	16.002,28	0,13
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	71.706,07	0,59
Zinsansprüche			EUR	71.053,13				71.053,13	0,58
Dividendenansprüche			EUR	652,94				652,94	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-11.978,27				-11.978,27	-0,10
Fondsvermögen							EUR	12.239.201,75	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	51,48	
Umlaufende Anteile							STK	237.743	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 26.02.2021		
US-Dollar	(USD)	1,2138000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	540811	STK	3.500	3.500	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK		300	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK		900	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK		1.250	
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK		1.600	
Neles Oyj Registered Shares o.N.	A2P7XS	STK	1.500	1.500	
Proximus S.A. Actions au Porteur o.N.	A0B9FU	STK		2.000	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	856200	STK		550	
Total S.E. Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK		2.750	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	A2JH5S	STK		400	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK		4.000	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2	STK	1.250	1.250	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403	STK	250	500	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/32)	A2R76N	EUR		100	
1,2500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	A28XVJ	EUR	200	200	
0,2500 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/30)	A288DX	EUR	500	500	
2,7500 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/30)	A28VK9	EUR	200	200	
1,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/32)	A28ZA7	EUR	200	200	
1,7500 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2020(20/27)	A28VK4	EUR	200	200	
1,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28VK1	EUR	200	200	
0,8000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/32)	A28WV1	EUR	200	200	
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28VQG	EUR	200	200	
2,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28X78	EUR	300	300	
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25	EUR	200	200	
0,3750 % Alliander N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28YBY	EUR	200	200	
2,1210 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2020(2030/2050)	A254TM	EUR	100	100	
2,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/27)	A28XNR	EUR	200	200	
1,9500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2020(20/24)Ser.A	A28V99	EUR	200	200	
3,7000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28VL5	EUR	200	200	
2,7500 % Arkema S.A. EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/Und)	A2R3FS	EUR		200	
2,8750 % Auchan Holding S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/26)	A28WLE	EUR	200	200	
1,3750 % Babcock International Grp PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	A2R7ME	EUR		200	
0,7500 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-Preferred MTN 2020(25)	A28X4B	EUR	200	200	
1,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/32)	A289QH	EUR	200	200	
0,6250 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31)	A3H3EW	EUR	200	200	
2,0000 % Bertelsmann SE & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2020(28/2028)	A25456	EUR	200	200	
5,7500 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	A2YNQW	EUR		200	
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(28/29)	PB1LAC	EUR	200	200	
1,1250 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	A28V24	EUR	200	200	
0,9330 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(40)	A2859A	EUR	200	200	
2,8220 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(32)	A28V5X	EUR	200	200	
1,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	A28XZS	EUR	200	200	
1,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/30)	A28YVA	EUR	200	200	
2,3750 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/32)	A28V7F	EUR	200	200	
0,6250 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(29/30)	A28UVE	EUR	200	200	
1,0000 % Carnival PLC EO-Notes 2019(29/29)	A2R9SK	EUR	100	100	
2,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28VAJ	EUR	200	200	
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	A28YYN	EUR	200	200	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A2832Q	EUR	200	200	
0,8750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A25A4V	EUR		200	
0,2500 % China, People's Republic of EO-Notes 2020(30)	A285N2	EUR	500	500	
2,3750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 20(20/27)	A28VK7	EUR	200	200	
2,5000 % Continental AG MTN v.20(26/26)	A28XTR	EUR	300	300	
0,8750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(25/26)	A3E44L	EUR	200	200	
1,6250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 20(25/30)	A28X5L	EUR	300	300	
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	A28V9M	EUR	200	200	
1,6250 % CRH Funding B.V. EO-Med.-Term Nts 2020(20/30)	A28WYM	EUR	100	100	
2,6250 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(25)	A289RN	EUR	200	200	
2,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.20(30)	A289XG	EUR	200	200	
0,5000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(27)	A254TB	EUR	200	200	
0,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.21(26/27)	DL19VT	EUR	200	200	
1,6250 % Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2020(2027)	DL19U2	EUR	100	300	
1,2500 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2020(2027/2047)	A289N7	EUR	200	200	
1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2020(2020/2030)	A289NF	EUR	200	200	
2,5000 % Diageo Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2020(31/32)	A28VAA	EUR	200	200	
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R1T4	EUR		200	
3,3750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	A282EX	EUR	200	200	
4,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 2018(24/Und.)	A2R5GK	EUR	100	100	
3,5000 % ENEL S.p.A. EO-FLR Cap. Secs 2019(25/80)	A2R2KV	EUR		100	
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	A282AE	EUR	100	100	
1,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28UWW	EUR	200	200	
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28YCU	EUR	200	200	
2,0000 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(31)	A28XFV	EUR	200	200	
0,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A285VM	EUR	1.200	1.200	
0,1000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(40)	A28386	EUR	500	500	
0,3000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2020(50)	A28446	EUR	1.900	1.900	
0,0500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2021(51)	A2876L	EUR	500	500	
0,6250 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.20(25/25)	A289NX	EUR	200	200	
0,5400 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/28)	A284X4	EUR	200	200	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(72)	A2876Z	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28WDF	EUR	200	200	
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A282AU	EUR	200	200	
3,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2020(25)	A28VAL	EUR	200	200	
2,2500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28VA2	EUR	200	200	
1,7500 % Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28WYA	EUR	200	200	
2,3750 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2020(20/25)	A28VOK	EUR	200	200	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	A285HR	EUR	100	100	
1,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	A282HK	EUR	100	100	
0,7500 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2020(20/32)	A28URC	EUR	200	200	
2,0000 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/32)	A3E44X	EUR	200	200	
1,2000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/40)	A28TEH	EUR		200	
2,2000 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.l. EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28VJ9	EUR	200	200	
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L	EUR	200	200	
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	A282BL	EUR	100	100	
2,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts.2020(20/30)	A28VAN	EUR	200	200	
0,5000 % La Banque Postale EO-FLR Non-Pref. MTN 20(25/26)	A28YPB	EUR	200	200	
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28V9Q	EUR	200	200	
0,3750 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28SVG	EUR		200	
1,6250 % Lonza Finance International NV EO-Notes 2020(20/27)	A28V7B	EUR	200	200	
0,7500 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 20(20/25)	A28VN3	EUR	200	200	
0,6250 % Macquarie Group Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28SYD	EUR		300	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,5000 % Marokko, Königreich EO-Notes 2019(31) Reg.S	A2R987	EUR		200	
1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40)	A28295	EUR	200	200	
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM	EUR	100	100	
1,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2020(30/30)	A28VFN	EUR	200	200	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN	EUR		200	
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	A2R0MA	EUR		200	
0,7500 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28YJ8	EUR	200	200	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2R0G8	EUR	100	100	
1,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2R7AE	EUR	100	100	
1,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28VQU	EUR	200	200	
1,7500 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2020(20/30)	A28VQ3	EUR	200	200	
2,0310 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2020(20/32)Reg.S	A280T8	EUR	200	200	
0,8750 % RELX Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28URS	EUR	200	200	
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	A2R302	EUR	100	100	
1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)	A2R8SR	EUR		200	
4,2470 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	A28X75	EUR	300	300	
2,6250 % Repsol Intl Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28VON	EUR	200	200	
1,6250 % Richemont Intl Holding S.A. EO-Notes 2020(20/40)	A28XTN	EUR	100	100	
2,0000 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A28VN2	EUR	200	200	
1,8500 % Russische Föderation EO-Notes 2020(32)	A285BB	EUR	200	200	
1,5000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28U93	EUR	200	200	
0,5000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2019(19/31)	A2R7M7	EUR	100	100	
2,0000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28WV6	EUR	200	200	
0,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	A28YJW	EUR	200	200	
1,0000 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2020(20/27)	A28VTK	EUR	200	200	
1,8750 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28VZD	EUR	200	200	
1,2500 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28W3T	EUR	200	200	
0,3750 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(26)	A28XZ5	EUR	200	200	
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	A287FX	EUR	200	200	
0,8750 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(51)	A284GY	EUR	200	200	
1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(30)	A28YT8	EUR	200	200	
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2021(71)	A3KLV8	EUR	800	800	
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A28ZJZ	EUR	200	200	
2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A28W7T	EUR	200	200	
1,6250 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.)	A2R7DW	EUR	200	200	
1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/35)	A28W3Y	EUR	200	200	
3,3750 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28V5C	EUR	200	200	
0,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/40)	A285AQ	EUR	100	100	
1,9940 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28VQ8	EUR	200	200	
1,6180 % Total Capital Intl S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/40)	A28XCS	EUR	200	200	
2,7080 % Total S.E. EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	A1869H	EUR	200	200	
2,2800 % Toyota Finance Australia Ltd. EO-Medium-Term Notes 2020(27)	A28V58	EUR	200	200	
3,8750 % Tschechien EO-Medium-Term Notes 2012(22)	A1G1GK	EUR	100	100	
1,7500 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28UWV	EUR	200	200	
0,1250 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28492	EUR	200	200	
1,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/28)	A28V3G	EUR	200	200	
0,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2020(28)	A282U1	EUR	200	200	
0,2500 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.21(26)	A2GSF1	EUR	200	200	
0,6250 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28ZQP	EUR	200	200	
0,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2020(20/30)	A28ZEH	EUR	200	200	
2,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	A3H24P	EUR	200	200	
3,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2028)	A289EV	EUR	200	200	

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
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	A2P8FF	STK	6.111	6.111	
Iberdrola S.A. Anrechte	A2QJTX	STK	6.249	6.249	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,6500 % Apple Inc. DL-Notes 2020(20/50)	A28W11	USD	200	200	
2,1250 % Ardagh P.Fin.PLC/Hldgs USA Inc EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2R55Y	EUR		100	
2,8750 % Brasilien EO-Bonds 2014(21)	A1VE9W	EUR		100	
1,7500 % Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2020(20/26)	A28U95	EUR	200	200	
0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)	A3H24S	EUR	200	200	
3,5000 % Getlink SE EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284GU	EUR	100	100	
2,7500 % Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	A28ZAD	EUR	200	200	
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28390	EUR	200	200	
2,8750 % INEOS Finance PLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S	A2RONA	EUR		200	
2,3750 % International Game Technology EO-Notes 2019(23/28) Reg.S	A2R7ST	EUR		200	
3,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	A19DOP	EUR		100	
2,2500 % IQVIA Inc. EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	A2R55U	EUR		100	
2,8750 % IQVIA Inc. EO-Notes 2020(23/28) Reg.S	A28YTT	EUR	200	200	
2,5000 % JAB Holdings B.V. EO-Notes 2020(27)	A28V30	EUR	200	200	
3,7710 % Mexiko DL-Notes 2020(20/61)	A285GJ	USD	400	400	
2,8750 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/39)	A2R0DS	EUR		100	
1,3500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A282QP	EUR	150	150	
0,6250 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2020(20/31)	A2854R	EUR	200	200	
2,8750 % OI European Group B.V. EO-Notes 2019(19/25) Reg.S	A2SAAX	EUR		100	
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	A28WUY	EUR	200	200	
3,8500 % Oracle Corp. DL-Notes 2020(20/60)	A28VP5	USD	200	200	
1,0500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2020(20/50)	A283G1	EUR	200	200	
3,7500 % Playtech PLC EO-Notes 2018(18/23)	A2RSXL	EUR		100	
2,1250 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	A2R99E	EUR		200	
3,5000 % PPF Telecom Group B.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/24)	A28XLT	EUR	100	100	
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR	EUR	200	200	
2,6250 % Samhallsbyggnadsbola.I Nord AB EO-FLR Cap. 2020(25/Und.)	A286DY	EUR	200	200	
3,7500 % Sofima Holding S.p.A. EO-Notes 2020(20/28) Reg.S	A286VA	EUR	500	500	
9,5000 % TUI AG FLR-Anleihe v.16(16/21) Reg.S	A2BPFK	EUR	100	100	
5,8750 % Webuild S.p.A. EO-Notes 2020(20/25)	A286EG	EUR	200	200	
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	A2R75B	EUR	100	100	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Iberdrola S.A. Acciones Port. Em.7/20 EO -,75	A2P8FG	STK	138	138	
Metso Corp. Registered Shares o.N.	923876	STK		1.500	
Unilever N.V. Aandelen op naam EO -,16	A0JMQ9	STK		1.250	

Verzinsliche Wertpapiere

4,0000 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2011(21)	A1GRYY	EUR	200	200	
2,8750 % Equinix Inc. EO-Notes 2017(17/25)	A19N03	EUR	100	100	
1,1250 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2020(20/25) Tr.2	A28WVA	EUR	100	100	
1,7500 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2020(20/30) Tr.2	A28WVB	EUR	100	100	
3,6250 % Victoria PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KMMJ	EUR	200	200	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)			EUR		8.055,02
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		1.750,42
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))			EUR		2.040,28
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)			EUR		3.175,46
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR)			EUR		17,85
Gekaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)			EUR		356,26
Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		19,38
Verkaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)			EUR		261,29
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Credit Default Swaps					
Protection Seller					
(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Ser.32 Index (5 Years) 5% 20.09.2019/20.12.2024 Landesbank Baden-Württemberg, iTraxx Europe Crossover Ser.33 Index (5 Years) 5% 20.03.2020/20.06.2025 Landesbank Baden-Württemberg)			EUR		400
Protection Buyer					
(Basiswert(e): iTraxx Europe Series 33 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 Landesbank Baden-Württemberg)			EUR		1.000

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 38,45 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 41.428.037,40 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 01.03.2020 bis 28.02.2021

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	32.715,75
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	31.842,55
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	37.782,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	132.934,40
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.402,69
6. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-4.256,02
Summe der Erträge	EUR	227.616,05
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3,95
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-117.511,10
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.169,33
4. Kostenpauschale	EUR	-15.276,45
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-11.542,09
Summe der Aufwendungen	EUR	-150.502,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	77.113,13
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	875.658,71
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.151.104,14
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-275.445,43
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-198.332,30
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	417.235,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	137.219,47
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	554.455,43
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	356.123,13

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	11.974.494,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-181.289,94
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-182.954,31
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	263.150,52
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	267.972,57	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.822,05	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	9.677,97
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	356.123,13
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	417.235,96	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	137.219,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	12.239.201,75

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	235.555,42	0,99
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	230.190,24	0,97	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	5.365,18	0,02	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-198.332,30	-0,83
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	77.113,12	0,32	
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen ^{**)}		EUR	324.038,44	1,36
II. Gesamtausschüttung				EUR	361.261,56
1. Zwischenausschüttung				EUR	182.954,31
2. Endausschüttung				EUR	178.307,25

^{*)} 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	
2019/2020 ^{*)}	EUR	11.974.494,38	EUR	51,54
2020/2021	EUR	12.239.201,75	EUR	51,48

^{*)} Auflegedatum 27.05.2019

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **215.992,01**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **97,51**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,08**

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 4,74 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,66 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Monte-Carlo Methode 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 **140,16 %**

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

EURIBOR 3M 7,50 %

EURO STOXX 17,50 %

iBoxx EUR Corporates Clean Price Index in EUR 20,00 %

iBoxx EUR Non-Financials Subordinated Clean Price Index in EUR 10,00 %

ICE BofAML BB-B Euro Non-Financial High Yield Constrained Index in EUR 35,00 %

ICE BofAML Euro Emerging Markets External Sovereign Index in EUR 10,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **51,48**

Umlaufende Anteile STK **237.743**

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,21 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	8.416,34
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	8.416,34

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 16.773,57
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 vom 3 Jahren bzw. bis zu 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 50 % 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)).

		2019	2018
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	24.036.715,95	23.267.627,57
davon feste Vergütung	EUR	19.400.250,24	18.916.355,78
davon variable Vergütung	EUR	4.636.465,71	4.351.271,79
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		272	269
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	2.851.357,23	3.329.573,65
Geschäftsführer	EUR	1.130.615,25	2.192.200,50
weitere Risk Taker	EUR	1.720.741,98	1.137.373,15
davon Führungskräfte	EUR	1.720.741,98	1.137.373,15
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 2019 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2019 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 0,130 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart, den 16. April 2021

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 Income Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2020 bis zum 28. Februar 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2020 bis zum 28. Februar 2021, 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 tat-

sächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

Frankfurt am Main, den 7. Juni 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20062 [2] 06/2021 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de