

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Multi Asset Defensiv  
Nachhaltigkeit**

**Jahresbericht zum 31.10.2020**



# Inhalt

|  |          |
|--|----------|
| <b>Jahresbericht zum 31.10.2020</b>  | <b>7</b> |
| Tätigkeitsbericht  | 8        |
| Vermögensübersicht zum 31.10.2020  | 13       |
| Vermögensaufstellung zum 31.10.2020  | 14       |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 16       |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)<br>für den Zeitraum vom 01.11.2019 bis 31.10.2020                 | 19       |
| Entwicklung des Sondervermögens  | 20       |
| Verwendung der Erträge des Sondervermögens   | 21       |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV  | 22       |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers  | 26       |



**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 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

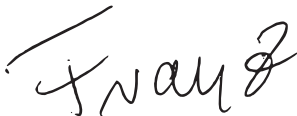
LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Frank Hagenstein  
(Co-Vorsitzender)



Thomas Rosenfeld  
(Co-Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz



# LBBW Multi Asset Defensiv Nachhaltigkeit

## Jahresbericht zum 31.10.2020

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Das Anlageziel des Fonds ist es, durch die defensive Gesamtausrichtung der Fondsstrategie unter möglichst geringen Schwankungen mittelfristig einen Kapitalzuwachs zu erwirtschaften. Er kann weltweit 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 30 % des Fondsvermögens.

Dabei wird der Fonds mittels einer dynamischen Wertsicherungsstrategie gesteuert. Es wird derzeit angestrebt, dass der Anteilswert während eines Geschäftsjahres (Wertsicherungsperiode) mindestens 94 % des Ausgangswertes (Wertuntergrenze) beträgt. Diese Wertuntergrenze wird jeweils zum Geschäftsjahresanfang festgelegt und beträgt derzeit 94 % des am vorangegangenen Geschäftsjahresende festgelegten Nettoinventarwertes des Fonds (bereinigt um Ausschüttungen). Die Wertuntergrenze kann sich durch Marktbewegungen oder eine Entscheidung der Gesellschaft jedes Geschäftsjahr ändern. Verlustvermeidung, Kapitalerhalt oder die Einhaltung der Wertuntergrenze kann zu keiner Zeit garantiert oder gewährleistet werden. Beim Kauf innerhalb eines Jahres kann ein erhöhtes Verlustrisiko bestehen.

Das Fondsvermögen wird überwiegend nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit investiert. Investitionen in Vermögensgegenstände von Emittenten, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Rüstung, Atomenergie oder Agrar-Gentechnologie erwirtschaften, dürfen für den Fonds nicht getätigt werden. Investitionen in Anleihen von Staaten und öffentlichen Emittenten, deren Politik es ist, die oben genannten Industriezweige in erheblichem Maß zu fördern, dürfen ebenfalls nicht getätigt werden.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -6,21 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 04. November 2019 bis 30. Oktober 2020

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

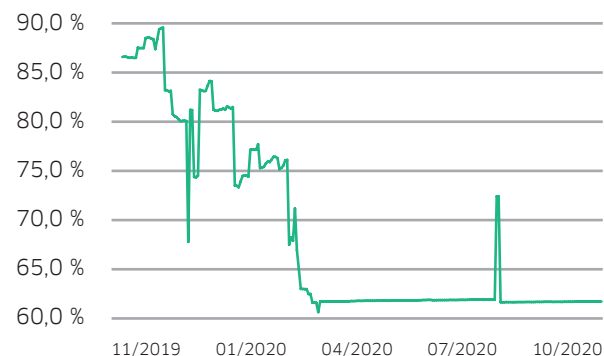
| Bezeichnung             | Kauf          | Verkauf        | Währung |
|-------------------------|---------------|----------------|---------|
| Aktien                  | 2.419.850,79  | -2.694.031,74  | EUR     |
| Anleihen                | 22.611.900,90 | -20.445.195,13 | EUR     |
| Derivate* (gesamt)      | 2.257.268,33  | -2.403.875,91  | EUR     |
| - davon Terminkontrakte | 2.257.268,33  | -2.403.875,91  | 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

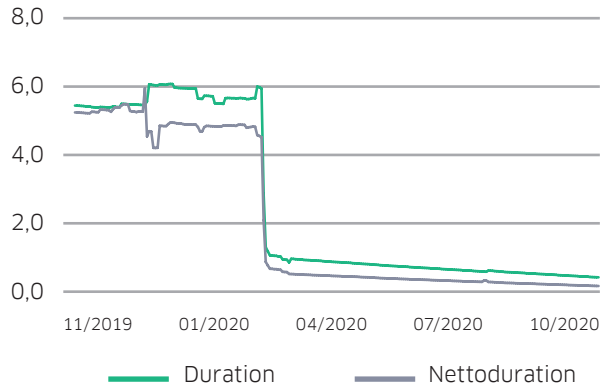




## Tätigkeitsbericht

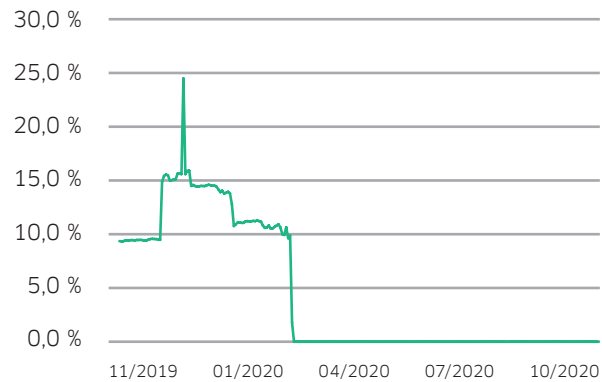
Die Duration sowie Nettoduration (i. e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

### Duration, Nettoduration

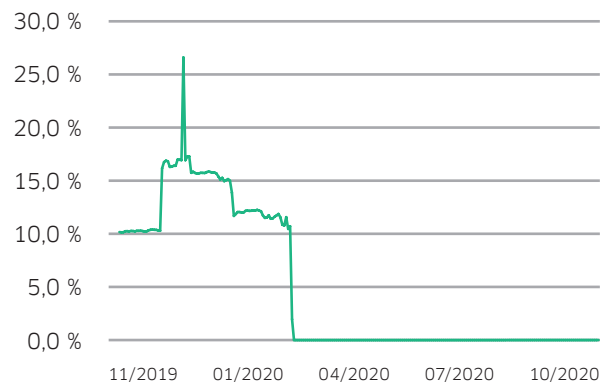


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

### Aktienquote



### Nettoaktienquote

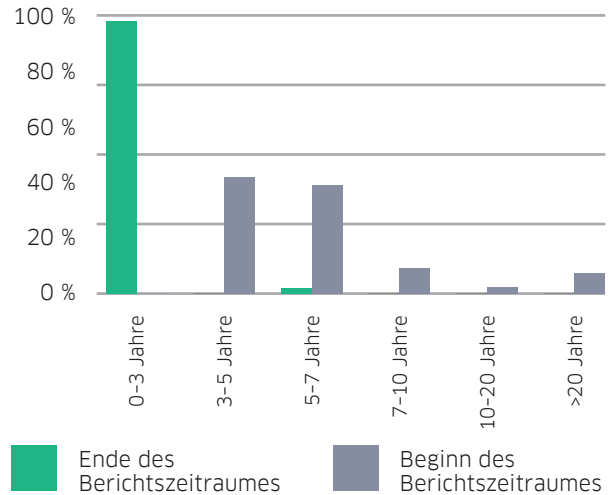


### c) Strukturveränderungen

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 30.10.2020 | Anteil am Aktienvermögen 04.11.2019 |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Kreditinstitute                | 0,00 %                              | 7,74 %                              |
| Versicherungen                 | 0,00 %                              | 6,52 %                              |
| Industrieprodukte und Services | 0,00 %                              | 13,97 %                             |
| Ressourcen und Bodenschätze    | 0,00 %                              | 3,57 %                              |
| Erdgas und Erdöl               | 0,00 %                              | 3,86 %                              |
| Konsumgüter private Haushalte  | 0,00 %                              | 13,07 %                             |
| Chemie                         | 0,00 %                              | 4,43 %                              |
| Telekommunikation              | 0,00 %                              | 5,48 %                              |
| Gesundheit                     | 0,00 %                              | 13,05 %                             |
| Fahrzeugbau                    | 0,00 %                              | 1,50 %                              |
| Baugewerbe                     | 0,00 %                              | 10,16 %                             |
| Technologie                    | 0,00 %                              | 5,82 %                              |
| Versorger                      | 0,00 %                              | 10,03 %                             |
| Nahrungs- und Genussmittel     | 0,00 %                              | 0,80 %                              |
| <b>Gesamt</b>                  | <b>100,00 %</b>                     | <b>100,00 %</b>                     |

# Tätigkeitsbericht

## d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Aktienquote wurde im Berichtszeitraum aktiv verändert. Zu Beginn wurde diese von 10 % auf über 15 % erhöht, jedoch aufgrund der hohen Kapitalmarktbewertungen am Anfang des Kalenderjahrs 2020 reduziert. Durch die aufkommende Corona-Krise wurden Risiken reduziert und die Aktienquote auf 0 % heruntergefahren. Ähnliches gilt für die Rentenquote, wengleich diese nie unter 60 % im Berichtszeitraum fiel. Gegen Ende des Berichtszeitraumes wurden jedoch ausschließlich Geldmarktpapiere gehalten, die der Rentenquote zuzurechnen sind.

Innerhalb des Rentensegments wurde die Laufzeit aufgrund der Risikosteuerung daher stark verkürzt und konzentriert sich gegen Ende des Berichtszeitraumes fast ausschließlich auf 0-3 Jahre. Zu Beginn des Berichtszeitraumes war die Streuung noch deutlich breiter. Ähnliches gilt für die Aktienseite. Zu Beginn waren insbesondere die Sektoren „Konsumgüter private Haushalte“ und „Industrieprodukte und Services“ hoch gewichtet. Nachdem die Aktienquote auf 0 % im Kontext der Risikosteuerung reduziert wurde, fand auch in diesen Sektoren im Vergleich zum Beginn des Berichtszeitraums die größte Reduktion statt.

Bedeutende Positionen zum Ende des Berichtszeitraums waren die kurzlaufenden Anleihen der Bundesrepublik Deutschland.

Derivate kamen im Berichtszeitraum nur sporadisch zum Einsatz und dienten der Risikosteuerung.

Im Kontext des Kapitalmarktumfeldes und der Risikosteuerung konnte eine Sicherung des Fondsvermögens im Krisenmonat März erzielt werden.

## 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 | 1,63 %                         |                                 |                             |                                  |

- [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 | 100,00 %                   |                             |                         |                              |

### 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.

## Tätigkeitsbericht

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   | 0,01 %              |                      |                  |                       |

### 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 | 0,00 %                    |                            |                        |                             |

### 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 | 0,01 %                  |                          |                      |                           |

### 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     | 71.802 |
| Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten | 5.190  |

### Realisierte Verluste

|  |           |
|--|-----------|
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften     | 1.118.365 |
| Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten | 25.001    |

## 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 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.

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
3. Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige

Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

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

## Vermögensübersicht zum 31.10.2020

| Anlageschwerpunkte                      | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>16.691.390,37</b> | <b>100,07</b>        |
| <b>1. Anleihen</b>                      | <b>10.128.045,00</b> | <b>60,72</b>         |
| Bundesrep. Deutschland                  | 6.494.665,00         | 38,94                |
| Europ. Investitionsbank                 | 3.530.100,00         | 21,16                |
| Spanien                                 | 103.280,00           | 0,62                 |
| <b>2. Derivate</b>                      | <b>-2.700,00</b>     | <b>-0,02</b>         |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>6.397.113,04</b>  | <b>38,35</b>         |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>168.932,33</b>    | <b>1,01</b>          |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-11.411,41</b>    | <b>-0,07</b>         |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>16.679.978,96</b> | <b>100,00</b>        |

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.10.2020 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens        |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>10.128.045,00</b> | <b>60,72</b>                |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>10.024.765,00</b> | <b>60,10</b>                |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                             |
| 2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2010(2021)   | 113542 |       | EUR                                   | 3.250              | 5.000                               | 1.750              | % 100,590  | 3.269.175,00         | 19,60                       |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)  | 110241 |       | EUR                                   | 100                | 100                                 |                    | % 106,850  | 106.850,00           | 0,64                        |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)  | 110242 |       | EUR                                   | 100                | 100                                 |                    | % 108,980  | 108.980,00           | 0,65                        |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.173 v.2016(21)                             | 114173 |       | EUR                                   | 3.000              | 3.000                               |                    | % 100,322  | 3.009.660,00         | 18,04                       |
| 3,6250 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2011(21)                         | A1GNRS |       | EUR                                   | 3.500              | 3.500                               |                    | % 100,860  | 3.530.100,00         | 21,16                       |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>       |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>103.280,00</b>    | <b>0,62</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                             |
| 1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)                                    | A18XK5 |       | EUR                                   | 100                | 100                                 |                    | % 103,280  | 103.280,00           | 0,62                        |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>10.128.045,00</b> | <b>60,72</b>                |
| <b>Derivate</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>-2.700,00</b>     | <b>-0,02</b>                |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                             |
| <b>Zins-Derivate</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>-2.700,00</b>     | <b>-0,02</b>                |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                             |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                             |
| Euro Bund Future 08.12.20   |        | 185   | EUR                                   | -100               |                                     |                    |            | -2.700,00            | -0,02                       |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>           |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>6.397.113,04</b>  | <b>38,35</b>                |
| <b>Bankguthaben</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>6.397.113,04</b>  | <b>38,35</b>                |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                             |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)  |        |       | EUR                                   | 3.083.438,18       |                                     |                    | % 100,000  | 3.083.438,18         | 18,49                       |
| Bayerische Landesbank (München)   |        |       | EUR                                   | 3.250.000,00       |                                     |                    | % 100,000  | 3.250.000,00         | 19,48                       |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                             |
|   |        |       | CHF                                   | 67.982,46          |                                     |                    | % 100,000  | 63.674,86            | 0,38                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>168.932,33</b>    | <b>1,01</b>                 |
| Zinsansprüche   |        |       | EUR                                   | 168.932,33         |                                     |                    |            | 168.932,33           | 1,01                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>-11.411,41</b>    | <b>-0,07</b>                |
| <b>Fondsvermögen</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>16.679.978,96</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b> |
| <b>Anteilwert</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>93,37</b>         |                             |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>STK</b> | <b>178.650</b>       |                             |

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwarentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.10.2020

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                   |       |                |   |              |
|-------------------|-------|----------------|---|--------------|
|                   |       | per 30.10.2020 |   |              |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,0676500      | = | 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 |
|---|--------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                   |        |                                  |                    |                       |                  |
| <b>Aktien</b>   |        |                                  |                    |                       |                  |
| adidas AG Namens-Aktien o.N.                          | A1EWWW | STK                              | 75                 | 75                    |                  |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.                    | 840400 | STK                              | 400                | 500                   |                  |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01          | A1CXN0 | STK                              | 500                | 800                   |                  |
| Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5                 | A143DP | STK                              | 300                | 500                   |                  |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09            | A1J4U4 | STK                              | 200                | 200                   |                  |
| Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33                   | A14TVM | STK                              | 1.300              | 2.200                 |                  |
| Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.                        | 676650 | STK                              | 700                | 1.000                 |                  |
| Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.                     | 520000 | STK                              | 300                | 500                   |                  |
| BillerudKorsnäs AB Namn-Aktier SK 12,50               | 807435 | STK                              | 2.800              | 4.800                 |                  |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2                   | 887771 | STK                              | 1.800              | 2.000                 |                  |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8                       | 869858 | STK                              | 300                | 500                   |                  |
| Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70                  | A1T7B9 | STK                              | 500                | 800                   |                  |
| Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1                      | A1KAGC | STK                              | 900                | 1.200                 |                  |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,50            | 901295 | STK                              | 200                | 300                   |                  |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.                   | 555200 | STK                              | 2.800              | 3.700                 |                  |
| EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5               | A0Q249 | STK                              | 1.400              | 2.400                 |                  |
| Essity AB Namn-Aktier B                               | A2DS20 | STK                              | 1.400              | 2.400                 |                  |
| Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10               | A0MQWG | STK                              | 200                | 300                   |                  |
| Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N.  | 604843 | STK                              | 300                | 500                   |                  |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01               | A2ANV3 | STK                              | 2.800              | 4.800                 |                  |
| init innov.in traffic syst.SE Inhaber-Aktien o.N.     | 575980 | STK                              | 1.100              | 1.900                 |                  |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.               | 850605 | STK                              | 13.100             | 22.400                |                  |
| ISS AS Indehaver Aktier DK 1                          | A1XE8F | STK                              | 800                | 1.300                 |                  |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.              | 854943 | STK                              | 300                | 500                   |                  |
| Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04            | 890963 | STK                              | 7.800              | 13.400                |                  |
| Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20 | 940602 | STK                              | 800                | 1.300                 |                  |
| KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.                         | 633500 | STK                              | 200                | 300                   |                  |
| Linde PLC Registered Shares EO 0,001                  | A2DSYC | STK                              | 250                | 250                   |                  |
| Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10    | 871784 | STK                              | 33.600             | 33.600                |                  |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.                        | 659990 | STK                              | 300                | 500                   |                  |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.   | 843002 | STK                              | 400                | 500                   |                  |
| Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06                   | 870737 | STK                              | 6.900              | 10.100                |                  |
| Nokian Renkaat Oyj Registered Shares EO 0,2           | 895780 | STK                              | 800                | 1.372                 |                  |
| Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098                 | 851908 | STK                              | 20.000             | 20.000                |                  |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20                | A1XA8R | STK                              | 2.000              | 2.800                 |                  |
| Novozymes A/S Navne-Aktier B DK 2                     | A1JP9Y | STK                              | 500                | 800                   |                  |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4                        | 906849 | STK                              | 2.200              | 3.800                 |                  |
| Oréal S.A., L' Actions Port. EO 0,2                   | 853888 | STK                              | 400                | 500                   |                  |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10                     | A0NBLH | STK                              | 800                | 1.300                 |                  |
| Red Eléctrica Corporación S.A. Acciones Port. EO -,50 | A2ANA3 | STK                              | 1.400              | 2.400                 |                  |
| Rockwool International A/S Navne-Aktier B DK 10       | 889488 | STK                              | 300                | 500                   |                  |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N.                         | 723610 | STK                              | 300                | 500                   |                  |
| Siemens Gamesa Renew. En. S.A. Acciones Port. EO -,17 | A0B5Z8 | STK                              | 6.000              | 8.100                 |                  |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.            | SHL100 | STK                              | 600                | 1.000                 |                  |
| Signify N.V. Registered Shares EO -,01                | A2AJ7T | STK                              | 800                | 1.300                 |                  |
| Siltronic AG Namens-Aktien o.N.                       | WAF300 | STK                              | 250                | 300                   |                  |
| Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001    | A0MLCS | STK                              | 800                | 1.300                 |                  |
| Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10       | 856193 | STK                              | 8.000              | 10.600                |                  |
| Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10                     | A1H81M | STK                              | 300                | 500                   |                  |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.                        | SYM999 | STK                              | 300                | 300                   |                  |



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

| Gattungsbezeichnung                                | WKN    | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.             | 120470 | STK                                 | 50.000                   | 50.000                      |                     |
| Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22 | A0B5N8 | STK                                 | 13.400                   | 18.000                      |                     |
| Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK 1                | 872535 | STK                                 | 2.700                    | 4.600                       |                     |
| Umicore S.A. Actions Nom. o.N.                     | A2H5A3 | STK                                 | 2.200                    | 3.000                       |                     |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.                  | A2DJV6 | STK                                 | 5.000                    | 5.000                       |                     |
| Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.                   | 877738 | STK                                 | 600                      | 1.000                       |                     |

### Verzinsliche Wertpapiere

|  |        |     |       |       |  |
|--|--------|-----|-------|-------|--|
| 0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)             | A2ROM7 | EUR |       | 100   |  |
| 1,3010 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.19(2029/2049)                        | A2YPFA | EUR | 100   | 200   |  |
| 0,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2018(18/23)              | A195RT | EUR |       | 100   |  |
| 2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)   | A2R8HE | EUR | 100   | 200   |  |
| 0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)                 | A185MP | EUR |       | 100   |  |
| 0,1250 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2019(29)               | A2R8AW | EUR | 200   | 400   |  |
| 0,5000 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2018(25)            | A19ZB1 | EUR | 200   | 400   |  |
| 1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)                 | A19UUN | EUR |       | 100   |  |
| 0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)     | A19GL2 | EUR |       | 200   |  |
| 0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)                | A2RV6W | EUR | 200   | 400   |  |
| 0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74             | A1ZU51 | EUR |       | 200   |  |
| 0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)                | A2R76Q | EUR |       | 100   |  |
| 0,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)                | A2RXDQ | EUR |       | 100   |  |
| 1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(24)                | PB1KU8 | EUR |       | 100   |  |
| 0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)                       | 110237 | EUR | 500   | 700   |  |
| 0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)                       | 110246 | EUR | 1.800 | 1.800 |  |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)                       | 110247 | EUR | 600   | 600   |  |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)                       | 110248 | EUR | 300   | 300   |  |
| 0,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)                  | A2R760 | EUR | 100   | 200   |  |
| 1,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2018(18/24)                             | A19YYV | EUR |       | 100   |  |
| 1,0000 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)                 | A2R17M | EUR | 100   | 200   |  |
| 0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(24) | A19FWG | EUR | 200   | 400   |  |
| 1,7500 % Covestro AG Medium Term Notes v.16(16/24)                     | A169MH | EUR | 100   | 200   |  |
| 0,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2016(24)  | A187HN | EUR | 200   | 400   |  |
| 0,3750 % Daimler AG Medium Term Notes v.19(26)                         | A2YNZW | EUR | 100   | 200   |  |
| 0,5000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)               | A2RWY9 | EUR | 200   | 400   |  |
| 0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2019(2024)                        | A2YNV6 | EUR |       | 100   |  |
| 0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)                    | A2SAAP | EUR | 100   | 100   |  |
| 0,6250 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2019(26)          | A2RWAB | EUR | 200   | 400   |  |
| 1,8750 % Edenred S.A. EO-Notes 2018(18/26)                             | A2RU8K | EUR | 100   | 200   |  |
| 1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)                      | A2RX8N | EUR | 100   | 200   |  |
| 0,7500 % Enagás Financiaciones S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2016(26/26)   | A18758 | EUR | 100   | 200   |  |
| 0,3750 % Evonik Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2016(16/24)            | A185QA | EUR | 100   | 200   |  |
| 1,6250 % Ingenico Group S.A. EO-Obl. 2017(17/24)                       | A19N0X | EUR |       | 200   |  |
| 0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)         | A2SA6U | EUR | 200   | 200   |  |
| 0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)                    | A2R848 | EUR |       | 100   |  |
| 1,0000 % JCDecaux S.A. EO-Bonds 2016(16/23)                            | A182DX | EUR |       | 100   |  |
| 3,1250 % La Poste EO-FLR Notes 2018(26/Und.)                           | A19Z03 | EUR | 100   | 200   |  |
| 0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 806 v.19(24)           | LB2CHW | EUR |       | 100   |  |
| 0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)           | LB2CLH | EUR |       | 100   |  |
| 0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)           | LB2CNE | EUR |       | 200   |  |
| 2,8750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2029/2079)                     | A2LQR0 | EUR | 100   | 200   |  |
| 3,2500 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.18(29/49)       | A2TSS7 | EUR | 100   | 200   |  |
| 0,7500 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 19(26)   | A2RW0E | EUR | 200   | 400   |  |
| 0,7500 % National Grid North Amer. Inc. EO-Medium-Term Notes 2018(23)  | A194GB | EUR |       | 100   |  |

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

|   |        |     |     |     |
|---|--------|-----|-----|-----|
| 2,1250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(27/82)                     | A2R686 | EUR | 100 | 100 |
| 2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)                     | A19EGB | EUR | 200 | 200 |
| 1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)                         | A2R0MA | EUR |     | 100 |
| 2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.)                            | A1919E | EUR |     | 100 |
| 2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)                   | A2R0G8 | EUR | 100 | 200 |
| 1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)                     | A25A9D | EUR | 100 | 100 |
| 6,2500 % Orsted A/S EO-FLR Secs 2013(2023/3013)                       | A1HL4H | EUR |     | 100 |
| 1,1250 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2019(19/27)                  | A2R8SR | EUR | 100 | 200 |
| 0,0500 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2020(27)              | A28R4R | EUR | 100 | 100 |
| 1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)                                    | A1ZVCP | EUR | 500 | 700 |
| 0,6000 % Spanien EO-Bonos 2019(29)                                    | A2R3SN | EUR | 300 | 300 |
| 2,9000 % Spanien EO-Obligaciones 2016(46)                             | A18YZ6 | EUR | 100 | 100 |
| 0,3750 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(24)    | A19KF4 | EUR | 200 | 400 |
| 1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)                  | A19EWG | EUR | 100 | 200 |
| 2,8750 % Suez S.A. EO-FLR Notes 2017(24/Und.)                         | A19GBE | EUR | 100 | 200 |
| 2,5000 % Telecom Italia S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2017(23)          | A19BX5 | EUR |     | 200 |
| 1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)    | A19DRL | EUR |     | 100 |
| 4,3750 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2019(25/Und.)            | A2RY3G | EUR | 100 | 200 |
| 3,0000 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2017(23/78)               | A19FPC | EUR |     | 100 |
| 2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)            | A19FPY | EUR |     | 100 |
| 0,1250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(25) | A2R5K9 | EUR |     | 100 |
| 1,0000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26) | A2R0KD | EUR |     | 100 |
| 0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2017(24)     | A19FF9 | EUR | 200 | 400 |
| 0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)     | A2R08A | EUR |     | 100 |
| 1,0000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Mortg.Cov.MTN 2015(23)     | A1Z9GA | EUR |     | 200 |
| 1,5000 % Unio.di Banche Italiane S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)     | A2R0KJ | EUR | 100 | 200 |
| 0,6640 % Veolia Environnement S.A. EO-Med.-Term Nts 2020(20/31)       | A2R84L | EUR | 100 | 100 |
| 0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)               | A2R1LF | EUR | 200 | 400 |
| 0,5000 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(25)            | A19UNV | EUR | 200 | 400 |

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

|  |        |     |     |     |
|--|--------|-----|-----|-----|
| 2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)          | A28TT1 | EUR | 100 | 100 |
| 0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26) | A2R2KE | EUR | 100 | 200 |
| 1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)      | A28TEC | EUR | 100 | 100 |

#### Nicht notierte Wertpapiere

##### Verzinsliche Wertpapiere

|  |        |     |     |     |
|--|--------|-----|-----|-----|
| América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Zero Exch.Bds 2015(20) | A1Z18Q | EUR | 500 | 500 |
|--|--------|-----|-----|-----|

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

#### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

|  |  |     |  |          |
|--|--|-----|--|----------|
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR) |  | EUR |  | 1.224,28 |
|--|--|-----|--|----------|

##### Zinsterminkontrakte

|   |  |     |  |          |
|---|--|-----|--|----------|
| Verkaufte Kontrakte:<br>(Basiswert(e): EURO-BUND) |  | EUR |  | 2.233,59 |
|---|--|-----|--|----------|

### 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 59,38 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 14.586.783,77 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 01.11.2019 bis 31.10.2020

|  |            |                      |
|--|------------|----------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |            |                      |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller                        | EUR        | 4.001,14             |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)   | EUR        | 5.944,13             |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 69.597,23            |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 118.348,33           |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -1.066,31            |
| 6. Abzug Kapitalertragsteuer                                 | EUR        | -600,19              |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>196.224,33</b>    |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                      |
| 1. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -68.283,17           |
| 2. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -8.962,18            |
| 3. Kostenpauschale   | EUR        | -22.192,03           |
| 4. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -28.548,49           |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-127.985,87</b>   |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>68.238,46</b>     |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                      |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 76.992,03            |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -1.143.365,40        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>-1.066.373,37</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>-998.134,91</b>   |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | -32.013,06           |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | -102.314,89          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>-134.327,95</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>-1.132.462,86</b> |

**Entwicklung des Sondervermögens****2019/2020**

|  |     |                      |                             |
|--|-----|----------------------|-----------------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>           | <b>9.954.992,94</b>         |
| 1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR                  | 8.032.088,00                |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 10.867.259,00        |                             |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | <u>-2.835.171,00</u> |                             |
| 2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR                  | -174.639,12                 |
| 3. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR                  | -1.132.462,86               |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | -32.013,06           |                             |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | -102.314,89          |                             |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>           | <b><u>16.679.978,96</u></b> |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |   |     |           | insgesamt    | je Anteil *)     |             |
|---|---|-----|-----------|--------------|------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |   |     |           |              |                  |             |
| 1.  | Vortrag aus dem Vorjahr                           |     | EUR       | 3.166,34     | 0,02             |             |
|   | - davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr | EUR | 1.772,38  | 0,01         |                  |             |
|   | - davon Ertragsausgleich                          | EUR | 1.393,96  | 0,01         |                  |             |
| 2.  | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres         |     | EUR       | -998.134,91  | -5,59            |             |
|   | - davon ordentlicher Nettoertrag                  | EUR | 68.238,46 | 0,38         |                  |             |
| 3.  | Zuführung aus dem Sondervermögen **)              |     | EUR       | 1.062.855,57 | 5,95             |             |
| <b>II. Gesamtausschüttung</b>                         |   |     |           | <b>EUR</b>   | <b>67.887,00</b> | <b>0,38</b> |
| <b>1. Endausschüttung</b>                             |   |     |           | <b>EUR</b>   | <b>67.887,00</b> | <b>0,38</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 |       |
|---------------|---|---------------|--|-------|
| 2019 *)       | EUR                                       | 9.954.992,94  | EUR                                    | 99,55 |
| 2019/2020     | EUR                                       | 16.679.978,96 | EUR                                    | 93,37 |

\*) Auflegedatum 16.09.2019

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **176.139,24**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **60,72**

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

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

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,02 %

größter potenzieller Risikobetrag 1,46 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,36 %

#### 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 **73,17 %**

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

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofAML Euro Broad Market Index in EUR 87,50 %

STOXX EUROPE 600 E 12,50 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **93,37**

Umlaufende Anteile STK **178.650**

### 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 Kurse der Vermögensgegenstände im Zusammenhang mit der Anteilwertermittlung werden von einem externen Bewerter geliefert. 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, vertrags-

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

willigen 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 Reuters bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,59 %

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

|   |            |                  |
|---|------------|------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>        | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>      |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>   | <b>EUR</b> | <b>26.340,35</b> |
| Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte | EUR        | 26.340,35        |

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 10.425,38  
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                 |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>    | <b>EUR</b> | <b>24.036.715,95</b> | <b>23.267.627,57</b> |
| davon feste Vergütung  | EUR        | 19.400.250,24        | 18.916.355,78        |
| davon variable Vergütung   | EUR        | 4.636.465,71         | 4.351.271,79         |
| <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>272</b>           | <b>269</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>2.851.357,23</b>  | <b>3.329.573,65</b>  |
| 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 Kapitalverwaltungsgesell-



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

schaften 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 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. Dezember 2020

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 Multi Asset Defensiv Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Oktober 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. November 2019 bis zum 31. Oktober 2020, 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 8. Februar 2021

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner  
Wirtschaftsprüfer









# LB≡BW Asset Management

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