

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Unternehmensanleihen  
Euro Select**

**Jahresbericht zum 28.02.2022**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 28.02.2022</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 28.02.2022	12
Vermögensaufstellung zum 28.02.2022	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis 28.02.2022	21
Entwicklung des Sondervermögens	22
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28



**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



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer



# **LBBW Unternehmensanleihen Euro Select**

**Jahresbericht zum 28.02.2022**

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

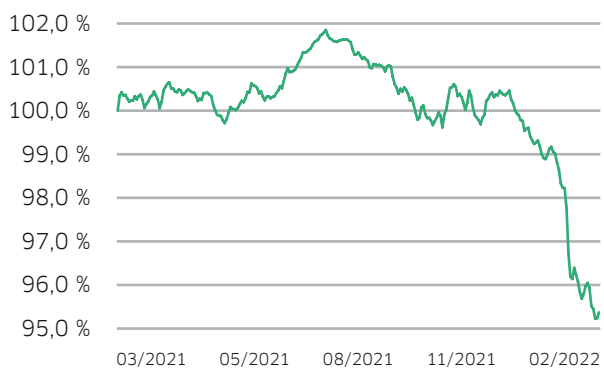
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes eine möglichst attraktive Rendite zu erwirtschaften.

Der LBBW Unternehmensanleihen Euro Select investiert überwiegend in verzinsliche Wertpapiere von Unternehmen, die ihren Sitz in der Europäischen Währungsunion haben. Die verzinslichen Wertpapiere müssen auf Euro lauten. Als Beimischung können bis zu 30 % auf Euro lautende verzinsliche Wertpapiere von Unternehmen außerhalb der Europäischen Währungsunion erworben werden. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Anleihen mit überwiegend guter bis sehr guter Schuldnerqualität.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -4,63 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. März 2021 bis 28. Februar 2022

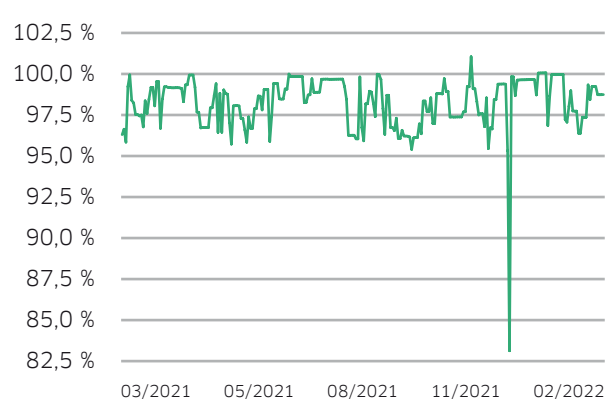
### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	105.308.945,00	-117.248.408,70	EUR

### b) Allokation Renten

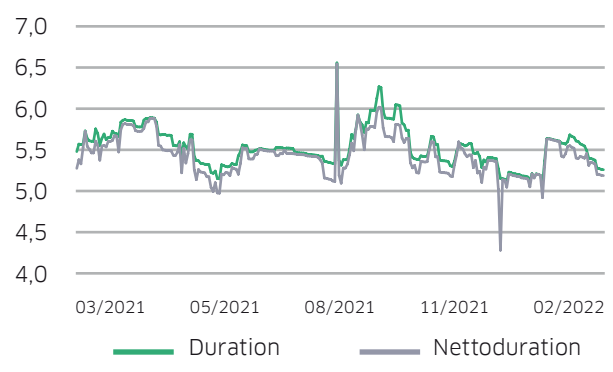
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

### Rentenquote



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

### Duration, Nettoduration





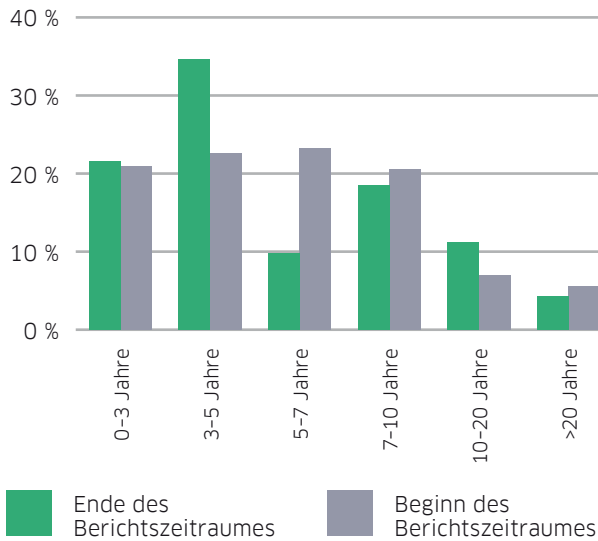
## Tätigkeitsbericht

### c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

#### Analyse nach Laufzeiten



### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Das abgelaufene Geschäftsjahr kann man in 2 Phasen unterteilen. In der ersten Phase bis Ende 2021 war das Geschehen an den Märkten durch eine anhaltend aktive EZB geprägt, die mit ihren Anleihenkäufen die Renditen für Bundesanleihen und Corporate Bonds auf im historischen Vergleich sehr tiefen Levels hielt. Die zweite Phase begann im Januar 2022 und lief bis zum Ende des Geschäftsjahres Ende Februar 2022. Die EZB änderte angesichts der steigenden Inflationsraten im Euroraum ihre Rhetorik und wollte Zinserhöhungen für das Jahr 2022 nicht mehr ausschließen.

Vor diesem Hintergrund wurde der Anteil von Anleihen mit einer Restlaufzeit von 3-5 Jahren erhöht, während insbesondere der Anteil von Anleihen mit einer Restlaufzeit von 5-7 Jahren deutlich reduziert wurde. Die Duration des Fondsportfolios betrug gegen Ende des Berichtszeitraumes knapp über 5 Jahre. Im Mittelpunkt des Fondsmanagements stand unverändert, Ausfallrisiken im Portfolio gering zu halten.

### Risikomanagement

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 91 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 2,1 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 19,5 % des Fondsvermögens.

## IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	12,10 %			

[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.

## Tätigkeitsbericht

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 Marktziinsänderungen 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	2,02 %			

### 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	0,00 %			

### 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.

# Tätigkeitsbericht

## V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.020.077
--	-----------

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	525.717
---	---------

## VI. Angaben gem. Artikel 11 der Verordnung (EU) 2019/ 2088

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

## VII. Ereignisse nach dem Berichtsstichtag

Die aufgrund des Einmarsches der russischen Truppen in die Ukraine weltweit beschlossenen Maßnahmen u. a. Ausschluss Russland aus dem SWIFT-System und weitere weitreichende Sanktionen gegen die russische Wirtschaft führten zu deutlichen Kursverlusten – vor allem an europäischen Börsen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung dieses Sondervermögens erhöhten Schwankungsrisiken.

## Vermögensübersicht zum 28.02.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>50.175.344,84</b>	<b>100,05</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>49.219.915,51</b>	<b>98,15</b>
Niederlande	8.061.628,52	16,08
Frankreich	7.524.364,99	15,00
USA	5.816.239,50	11,60
Bundesrep. Deutschland	5.786.445,00	11,54
Großbritannien	5.121.637,00	10,21
Irland	4.291.047,50	8,56
Luxemburg	3.846.490,00	7,67
Dänemark	1.951.300,00	3,89
Spanien	1.625.680,00	3,24
Italien	984.755,00	1,96
Schweden	981.250,00	1,96
Österreich	914.310,00	1,82
Norwegen	898.978,00	1,79
Finnland	508.775,00	1,01
Belgien	460.850,00	0,92
Portugal	446.165,00	0,89
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>657.438,36</b>	<b>1,31</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>297.990,97</b>	<b>0,59</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-26.003,03</b>	<b>-0,05</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>50.149.341,81</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>49.219.915,51</b>	<b>98,15</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>41.687.979,99</b>	<b>83,13</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,7500 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)	A3KZE3		EUR	500	800	300	% 93,310	466.550,00	0,93
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19XNN		EUR	500	500		% 103,330	516.650,00	1,03
0,3750 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2019(19/27)	A2SAR0		EUR	500			% 96,640	483.200,00	0,96
1,3750 % AbbVie Inc. EO-Notes 2016(16/24)	A189FK		EUR	500		500	% 101,690	508.450,00	1,01
0,6250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/25)	A2R4YZ		EUR	600	1.200	600	% 99,330	595.980,00	1,19
2,1250 % Aéroports de Paris S.A. EO-Obl. 2020(20/26)	A28VK8		EUR	500		500	% 105,040	525.200,00	1,05
1,3750 % Airbus SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28X76		EUR	500	1.000	500	% 101,627	508.135,00	1,01
1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.)	A19VX6		EUR	600	600		% 98,486	590.916,00	1,18
2,5000 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/24)	A28XNQ		EUR	500		500	% 103,960	519.800,00	1,04
1,6250 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 2017(25)	A19N98		EUR	500	500		% 101,695	508.475,00	1,01
0,3750 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KRW4		EUR	500	500		% 94,496	472.480,00	0,94
0,7500 % Atlas Copco Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K1VW		EUR	500	500		% 94,610	473.050,00	0,94
0,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/24)	A289QE		EUR	500		500	% 99,627	498.135,00	0,99
0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K2JU		EUR	1.000	1.000		% 99,690	996.900,00	1,99
1,4670 % BP Capital Markets B.V. EO-Bonds 2021(41)	A3KWJZ		EUR	500	1.000	500	% 85,180	425.900,00	0,85
3,7500 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(29/Und.)	A3KWUH		EUR	1.000	1.000		% 86,145	861.450,00	1,72
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/29)	A28V7E		EUR	500		500	% 104,546	522.730,00	1,04
0,3750 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28YYD		EUR	500		500	% 95,710	478.550,00	0,95
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	A3KVV3		EUR	500	500		% 89,490	447.450,00	0,89
0,2000 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/26)	A2R7HA		EUR	400			% 97,280	389.120,00	0,78
0,2500 % E.ON SE Medium Term Notes v.19(26/26)	A255C7		EUR	500			% 97,335	486.675,00	0,97
1,5000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2021(21/82)	A3KTH7		EUR	500	1.000	500	% 89,233	446.165,00	0,89
2,8750 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Notes 20(20/Und.)	A282EW		EUR	600	1.200	600	% 90,956	545.733,49	1,09
0,5000 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/33)	A3KV40		EUR	500	1.500	1.000	% 90,690	453.450,00	0,90
1,2500 % Emerson Electric Co. EO-Notes 2019(19/25)	A2RWER		EUR	1.000	1.000		% 101,602	1.016.020,00	2,03
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KX6B		EUR	500	1.200	700	% 92,740	463.700,00	0,92

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(26)	A28XFU		EUR	500			% 100,851	504.255,00	1,01
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43		EUR	500	1.000	500	% 91,510	457.550,00	0,91
0,3750 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.16(16/24)	A185QA		EUR	1.000			% 99,670	996.700,00	1,99
1,3820 % Ferrovial Emisiones S.A. EO-Notes 2020(20/26)	A28XEP		EUR	500	500		% 101,980	509.900,00	1,02
0,6250 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)	A3KY92		EUR	500	1.000	500	% 92,170	460.850,00	0,92
1,1250 % Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A282AU		EUR	500	500		% 95,920	479.600,00	0,96
1,6250 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2017(17/26)	A19FK2		EUR	800			% 101,720	813.760,00	1,62
0,6250 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A3KPBG		EUR	500	500		% 91,370	456.850,00	0,91
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	A285HR		EUR	500			% 86,320	431.600,00	0,86
0,6250 % Holding d'Infrastr. de Transp. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	A3KQXG		EUR	500	1.000	500	% 92,480	462.400,00	0,92
0,7500 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	A3E44U		EUR	500			% 100,830	504.150,00	1,01
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	A3MQS8		EUR	500	500		% 99,810	499.050,00	1,00
1,5000 % ISS Global A/S EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19NHW		EUR	500	500		% 97,910	489.550,00	0,98
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(26)	A28V9P		EUR	500			% 99,780	498.900,00	0,99
1,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/31)	A2R4FK		EUR	500	1.000	500	% 96,304	481.520,00	0,96
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2019(2024/2079)	A2LQRZ		EUR	500			% 98,984	494.920,00	0,99
1,6250 % Mondi Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	A19Z0H		EUR	1.000			% 101,801	1.018.010,00	2,03
0,5530 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2020(20/29)	A282LR		EUR	500		700	% 93,170	465.850,00	0,93
0,7500 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2021(21/33)	A3KVNQ		EUR	500	500		% 89,270	446.350,00	0,89
1,1250 % Norsk Hydro ASA EO-Bonds 2019(19/25)	A2R0MA		EUR	400	400		% 100,182	400.728,00	0,80
1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2017(26)	A19TQ4		EUR	900	900		% 101,590	914.310,00	1,82
0,0000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KTCX		EUR	500	1.000	500	% 96,390	481.950,00	0,96
0,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/32)	A3KLJ1		EUR	500	500		% 88,010	440.050,00	0,88
1,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2022(22/34)	A3K1V0		EUR	500	500		% 95,353	476.765,00	0,95
0,8750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2020(20/32)	A28143		EUR	500			% 93,100	465.500,00	0,93
0,7500 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/33)	A3KPS2		EUR	500	1.000	500	% 90,950	454.750,00	0,91
0,6250 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)	A28ZK1		EUR	600	600		% 92,880	557.280,00	1,11
0,8750 % Ryanair DAC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KRJ1		EUR	500	1.000	500	% 97,325	486.625,00	0,97

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,1250 % SAFRAN EO-Obl. 2021(21/26)	A3KNEL		EUR	600	1.200	600	% 95,564	573.384,00	1,14
0,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Nts 2022(26/27)	A3K2L1		EUR	400	400		% 99,750	399.000,00	0,80
2,1250 % Stora Enso Oyj EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	A182VX		EUR	500			% 101,755	508.775,00	1,01
1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24)	A19DRL		EUR	500			% 101,270	506.350,00	1,01
1,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27)	A3K11D		EUR	500	500		% 94,980	474.900,00	0,95
0,7500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R20L		EUR	500			% 99,650	498.250,00	0,99
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P		EUR	500	500		% 99,688	498.440,00	0,99
1,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/41)	A3KRYD		EUR	400	900	500	% 86,760	347.040,00	0,69
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	500	500		% 96,100	480.500,00	0,96
0,7500 % THALES S.A. EO-Med.-T. Notes 2018(18/25)	A19U5W		EUR	600	600		% 99,795	598.770,00	1,19
0,1250 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/25)	A2R8JH		EUR	500			% 98,572	492.860,00	0,98
0,8750 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2019(19/31)	A2R8JK		EUR	500	1.000	500	% 94,350	471.748,50	0,94
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	A2R0AL		EUR	1.000	1.000		% 98,861	988.610,00	1,97
0,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2021(24/24)	A3KYMA		EUR	1.000	1.000		% 98,450	984.500,00	1,96
1,0000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25)	A2RR4S		EUR	800		600	% 101,190	809.520,00	1,61
0,0000 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(25)	A2LQ6Q		EUR	500	500		% 97,550	487.750,00	0,97
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(30)	A2LQ6S		EUR	500	1.000	500	% 89,645	448.225,00	0,89
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A28YTB		EUR	500	1.000	500	% 101,619	508.095,00	1,01
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/31)	A3E5FR		EUR	500	500		% 89,750	448.750,00	0,89
0,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/32)	A3MP4V		EUR	500	500		% 87,878	439.390,00	0,88
0,2500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KNOP		EUR	500	500		% 94,537	472.685,00	0,94
1,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	A1905C		EUR	400			% 101,400	405.600,00	0,81
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	A2R9EL		EUR	500	500		% 98,850	494.250,00	0,99
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>7.531.935,52</b>	<b>15,02</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2021(21/28)	A3KM1H		EUR	600	1.200	600	% 96,066	576.396,00	1,15
0,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2019(19/23) Reg.S	A2R9SP		EUR	500	500		% 99,238	496.187,50	0,99
0,5770 % Eaton Capital Unlimited Co. EO-Notes 2021(21/30)	A3KM08		EUR	500	1.000	500	% 93,717	468.582,50	0,93

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	A3KYWM		EUR	300	700	400	% 96,380	289.140,00	0,58
1,8740 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28390		EUR	600			% 96,260	577.560,00	1,15
0,6250 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2019(19/29)	A2R7YW		EUR	500		500	% 94,760	473.800,00	0,94
0,8750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2021(22/31)	A3KZMH		EUR	400	700	300	% 94,130	376.520,00	0,75
0,2500 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KW0S		EUR	500	1.000	500	% 94,040	470.200,00	0,94
0,7500 % PepsiCo Inc. EO-Notes 2021(21/33)	A3KXJQ		EUR	500	2.500	2.000	% 92,570	462.850,00	0,92
0,8750 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2019(19/26)	A2R2KE		EUR	900			% 98,433	885.897,00	1,77
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR		EUR	500			% 92,625	463.125,00	0,92
2,7500 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2015(15/25) Reg.S	A1ZW0P		EUR	1.000	1.000		% 104,967	1.049.670,00	2,09
Vantage Towers AG 0-Kp.-Anl. v.21(21/31.03.2025)	A3H3J1		EUR	500	1.000	500	% 96,540	482.700,00	0,96
0,8400 % Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2019(19/25)	A2R75B		EUR	500			% 91,862	459.307,52	0,92
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>49.219.915,51</b>	<b>98,15</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>657.438,36</b>	<b>1,31</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>657.438,36</b>	<b>1,31</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	657.438,36			% 100,000	657.438,36	1,31
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>297.990,97</b>	<b>0,59</b>
Zinsansprüche			EUR	297.990,97				297.990,97	0,59
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-26.003,03</b>				<b>-26.003,03</b>	<b>-0,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>50.149.341,81</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>107,47</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>466.620</b>	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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



## Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,3750 % Air Liquide Finance EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	A3KRNQ	EUR	500	500	
0,5000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28WV0	EUR		1.000	
1,6250 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A28V25	EUR		500	
0,3000 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-T.Nts 2021(21/28)Ser.A	A3KTWT	EUR	600	600	
1,1250 % Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	A2RZ43	EUR		1.000	
0,0000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2020(20/26)	A286PM	EUR		500	
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28XTW	EUR		1.000	
2,5000 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1HGMS	EUR		500	
2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	A284PV	EUR		500	
1,3750 % Bayer AG EO-Anleihe v.20(20/32)	A289QH	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/22)	A1894G	EUR		500	
1,4010 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2018(18/23)	A191AG	EUR		500	
0,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R76Q	EUR		1.250	
0,8310 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(27)	A2R1XA	EUR	1.000	1.000	
3,0000 % British American Tobacco PLC EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	A3KWUG	EUR	500	500	
1,8740 % British Telecommunications PLC EO-FLR Securities 2020(25/80)	A28TT3	EUR	500	500	
0,8750 % Carrefour S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	A191Y3	EUR		500	
0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KLXB	EUR	500	500	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	A3KVSS	EUR	500	500	
1,5000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KRXT	EUR	500	500	
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RY5V	EUR		500	
3,1250 % CRH Finance DAC EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1HHTX	EUR		500	
1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	A19RCU	EUR		500	
0,0000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/25)	A3KRXH	EUR	1.000	1.000	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)	A3MQMA	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2021(2021/2031)	A3H25P	EUR	500	500	
1,3000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.2021(2021/2041)	A3H25Q	EUR	300	300	
2,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KWSL	EUR	500	500	
0,6000 % E.ON SE Medium Term Notes v.21(32/32)	A3H3J4	EUR	500	500	
1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80)	A28SC6	EUR	500	500	
1,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	A3KZMA	EUR	2.000	2.000	
1,3750 % Eli Lilly and Company EO-Notes 2021(21/61)	A3KV49	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Elis S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(19/25)	A2R8JB	EUR	1.000	1.500	
0,8750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(33/33)	A3KQXX	EUR	500	500	
1,1250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(24/79)	A2YPEP	EUR	1.000	1.000	
1,6250 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.19(27/79)	A2YPEQ	EUR		500	
0,5000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2021(32/33)	A3KMDO	EUR		1.000	
1,2500 % ENEL Finance Intl N.V. EO-Medium-Term Notes 22(22/35)	A3K01D	EUR	700	700	
2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.)	A282AE	EUR		500	
1,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2021(21/Und.)	A3KM00	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A28YCU	EUR		1.000	
2,0000 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2021(27/Und.)	A3KQR1	EUR	500	500	
0,7500 % Equinor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28XTG	EUR		800	
0,5000 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28X4N	EUR		500	
0,2500 % Essity AB EO-Med.-Term Nts 2021(21/31)	A3KLHQ	EUR		1.200	
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	A3E5WW	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 21(21/28)	A3KSGN	EUR	1.000	1.000	
0,1250 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Medium-Term Nts 2020(23/23)	A28W3A	EUR		1.000	
0,5000 % HeidelbergCement Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(22/22)	A194D1	EUR		500	
1,0000 % Heineken N.V. EO-Med.-T. Nts 2016(16/26)	A180M5	EUR		1.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,5000 % Henkel AG & Co. KGaA MTN-Anleihe v.2021(2021/2032)	A3MQMC	EUR	500	500	
0,6250 % HOCHTIEF AG MTN v.2021(2029/2029)	A3E5S0	EUR	400	400	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2019(19/26)	A2SAS2	EUR		500	
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A3KVRV	EUR	500	500	
1,7500 % Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KNL0	EUR	500	500	
1,3750 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28VJ7	EUR		1.000	
0,8750 % Kon. KPN N.V. EO-Med.-Term Notes 2020(20/32)	A282BL	EUR		500	
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)	A28V9Q	EUR		500	
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A287PS	EUR	2.500	3.000	
0,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(27/27)	A3E5W2	EUR	1.000	1.000	
0,6250 % Legrand S.A. EO-Obl. 2019(19/28)	A2R300	EUR		1.000	
0,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2019(19/23)	A2RY13	EUR		500	
1,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/40)	A28295	EUR	2.500	3.500	
0,2500 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R9ZT	EUR		1.500	
0,5000 % Merck Financial Services GmbH MTN v. 2020(2020/2028)	A254NT	EUR		500	
1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080)	A289QM	EUR		500	
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(24/24)	A28W7B	EUR		1.000	
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	A2R685	EUR	600	600	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 17(17/24)	A19EGB	EUR		500	
3,1250 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 20(20/28)	A28W7K	EUR	500	500	
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	A283SA	EUR		500	
0,7500 % Orange S.A. EO-Med.-Term Notes 2017(17/23)	A19EB6	EUR		1.000	
0,7500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/34)	A3KTCY	EUR	500	500	
0,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(22/33)	A3KZ5L	EUR	600	600	
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D	EUR		500	
1,7500 % Pernod-Ricard S.A. EO-Bonds 2020(20/30)	A28VQ3	EUR		700	
0,1250 % Pernod-Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	A3KW1Z	EUR	1.000	1.000	
0,9000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2021(21/41)	A3KYD4	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2021(21/41)	A3KLJW	EUR		500	
2,5000 % Repsol Intl Finance B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	A3KNNG	EUR	500	500	
1,0000 % RWE AG Medium Term Notes v.21(33/33)	A3MP71	EUR	500	500	
0,0000 % SAP SE Inh.-Schuld.v.2020(2023/2023)	A289CX	EUR		500	
0,0000 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2020(28/28)	A2852U	EUR		400	
0,6250 % Snam S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2021(31/31)	A3KTBK	EUR	1.300	1.300	
0,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	A3KSUN	EUR	500	500	
0,0000 % Suez S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KMW7	EUR	1.500	1.500	
0,8750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/35)	A3KYH5	EUR	500	500	
0,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2021(21/29)	A3KSW1	EUR	800	800	
2,1250 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A2875N	EUR		500	
1,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2017(17/26)	A19RHA	EUR		1.000	
0,5000 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/32)	A3KTRD	EUR	400	400	
0,6250 % Vivendi SE EO-Med.-Term Notes 2019(19/25)	A2R3A8	EUR		1.000	
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT	EUR	600	1.100	
2,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2015(22/Und.)	A1ZYTJ	EUR		1.000	
0,5000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	A2R7JD	EUR		400	
1,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28ZQQ	EUR		800	
1,0000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/41)	A28717	EUR	500	1.500	
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/25)	A3MP4T	EUR	500	500	
0,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/29)	A3E5MH	EUR	1.300	1.300	
1,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/41)	A3E5MK	EUR	800	800	
1,6250 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/51)	A3MP4W	EUR	1.000	1.000	
0,7500 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2020(20/30)	A28ZEH	EUR		500	
2,0000 % ZF Finance GmbH MTN v.2021(2021/2027)	A3E5KP	EUR	500	500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
1,3360 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/41)	A3KU4X	EUR	500	500	
1,0000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/41)	A3KMSW	EUR	600	600	
0,0000 % Comcast Corp. EO-Notes 2021(21/26)	A3KV4E	EUR	1.600	1.600	
0,8750 % Elia Transm. Belgium N.V. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28WKJ	EUR		500	
2,3750 % Faurecia SE EO-Notes 2021(21/29)	A3KNTN	EUR	700	700	
0,9340 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/31)	A3KYWN	EUR	700	700	
2,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Notes 2015(15/25)	A1Z6CY	EUR		500	
0,0000 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/26)	A3KWTT	EUR	1.000	1.000	
0,3750 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/33)	A3KWTV	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Linde PLC EO-Med.-Term Nts 2021(21/51)	A3KWTV	EUR	800	800	
2,3750 % MAHLE GmbH Medium Term Notes v.21(28/28)	A3E5P1	EUR	800	800	
1,3750 % Mondelez International Inc. EO-Notes 2021(21/41)	A3KM04	EUR	500	500	
1,2500 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/41) Reg.S	A3KVZW	EUR	500	500	
2,1250 % Rexel S.A. EO-Notes 2021(21/28)	A3KQKW	EUR	700	700	
4,3750 % SCIL IV LLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KX2M	EUR	500	500	
1,0000 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2021(21/33)	A3KWJM	EUR	1.000	1.000	
2,4985 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SZ	EUR	500	500	
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V. EO-FLR Bonds 2021(21/Und.)	A287SY	EUR	500	1.000	

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,7500 % CRH Finance Germany GmbH Anleihe v.2014(2014/2021)	A12T54	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 1,36 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.670.396,78 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 01.03.2021 bis 28.02.2022

<b>I. Erträge</b>		
1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	49.510,13
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	459.353,29
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>508.863,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-4,07
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-263.599,71
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-27.677,99
4. Kostenpauschale	EUR	-52.719,96
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-7.289,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-351.291,09</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>157.572,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.020.077,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-525.717,46
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>494.359,59</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>651.931,92</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.227.903,16
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.003.732,16
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-3.231.635,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.579.703,40</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2021/2022

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>66.849.308,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-471.320,80
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-13.839.882,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		702.164,74
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-14.542.047,69
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	190.940,49
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-2.579.703,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-1.227.903,16
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-2.003.732,16
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>50.149.341,81</b>
			<hr/> <hr/>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	6.915.166,02	14,82
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	8.730.000,67			18,71
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-1.814.834,65			-3,89
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	651.931,92	1,40
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	157.572,33			0,34
					<hr/>	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-7.193.801,94	-15,42
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>373.296,00</b>	<b>0,80</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>373.296,00</b>	<b>0,80</b>

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2019/2020	EUR	75.518.447,46	EUR	113,86
2020/2021	EUR	66.849.308,47	EUR	113,48
2021/2022	EUR	50.149.341,81	EUR	107,47

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,15
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	0,60 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,90 %

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

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden bis 31.12.2021 auf Basis von Monte-Carlo-Simulationen berechnet. Seit dem 01.01.2022 werden die Werte auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

### Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 98,26 %

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 Non-Financial Index in EUR	100,00 %
--	----------

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	107,47
Umlaufende Anteile	STK	466.620

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Verantwortung für die Anteilwertermittlung obliegt der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (im Folgenden: Gesellschaft) unter Kontrolle der Verwahrstelle auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

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

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,65 %

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>6.503,63</b>
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	6.503,63

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 9.050,00  
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

#### Vergütungskomponenten

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

#### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 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 ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2020	2019
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>23.419.263,52</b>	<b>24.036.715,95</b>
davon feste Vergütung	EUR	19.746.165,15	19.400.250,24
davon variable Vergütung	EUR	3.673.098,37	4.636.465,71
<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>286</b>	<b>272</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>2.794.612,03</b>	<b>2.851.357,23</b>
Geschäftsführer	EUR	993.510,39	1.130.615,25
weitere Risk Taker	EUR	1.801.101,64	1.720.741,98
davon Führungskräfte	EUR	1.801.101,64	1.720.741,98
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 2020 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2020 nicht vorgenommen.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Die am 1.1.2018 eingeführte jährliche Kostenpauschale von 0,100 % 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 19. April 2022

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Unternehmensanleihen Euro Select – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2021 bis zum 28. Februar 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2021 bis zum 28. Februar 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die

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

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

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

tem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 10. Juni 2022

**Deloitte GmbH**

*Wirtschaftsprüfungsgesellschaft*

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer





# LB≡BW Asset Management

20038 [1.1] 06/2022 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)