

LB≡BW Asset Management

LBBW Absolute Return Strategie 1

Jahresbericht zum 30.09.2021

Inhalt

Jahresbericht zum 30.09.2021	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.09.2021	12
Vermögensaufstellung zum 30.09.2021	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021	23
Entwicklung des Sondervermögens	24
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Absolute Return Strategie 1

Jahresbericht zum 30.09.2021

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

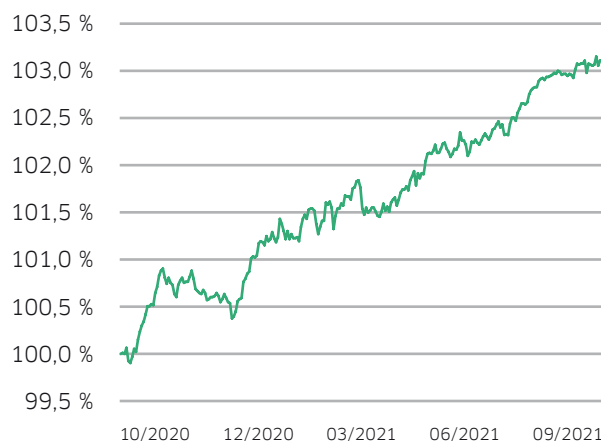
Der LBBW Absolute Return Strategie 1 ist ein Absolute Return-Fonds. Für den Fonds werden nach dem Grundsatz der Risikostreuung vorrangig Optionsstrategien auf Aktien- und Fixed Income Märkte eingesetzt. Dabei können Optionen sowohl gekauft, als auch verkauft werden.

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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 3,11 % 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. Oktober 2020 bis 30. September 2021

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

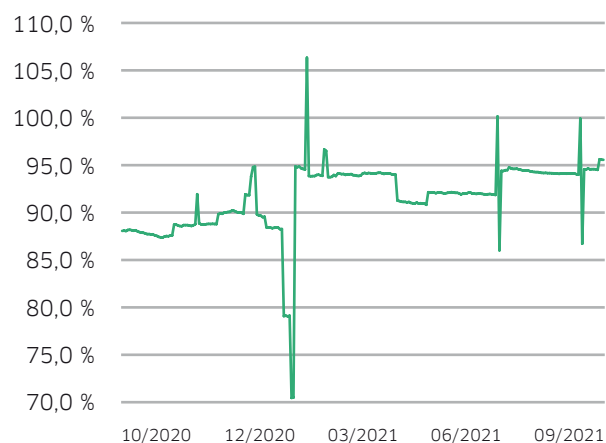
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	38.426.569,01	-28.970.858,50	EUR
Investmentanteile	0,00	-4.498.159,74	EUR
Derivate*) (gesamt)	2.226.643.279,11	-1.652.586.086,32	EUR
- davon Optionen und Options-scheine	782.295.030,67	-913.629.101,11	EUR
- davon Swaps	1.444.348.248,44	-738.956.985,21	EUR

*) 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

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

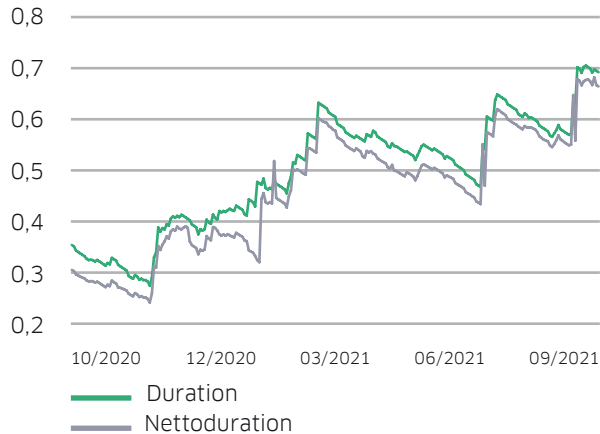
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

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

Duration, Nettoduration

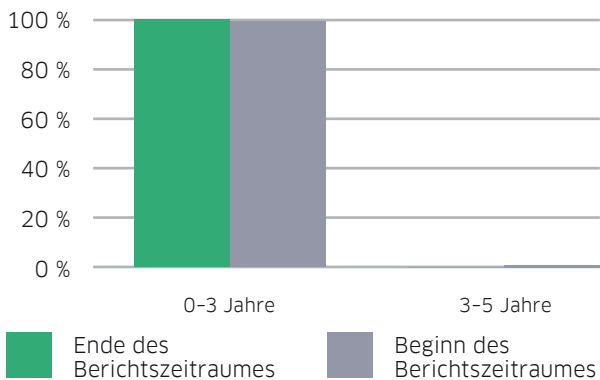


c) Strukturveränderungen

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

Im Berichtszeitpunkt hat das Sondervermögen aus 4.01 % Geldmarktprodukte (Bankguthaben/Margin), 95.56 % Anleihen, 0.36 % Swaps (Credit Default, Zins), -0.78 % Optionen auf Swaps und 0.86 % Forderungen/Verbindlichkeiten bestanden. Dabei setzt sich der Anleihebestand aus 8.36 % Staatsanleihen, 49.71 % Covered Bond und 41.93 % Corporates (Financials und Unternehmensanleihen) zusammen. Ein AAA-Rating besitzen 33.34 % der Wertpapiere, ein AA-Rating 25.52 %, ein A-Rating 14.27 % und ein BBB 26.86 %.

Mit 20.72 % bildet Skandinavien den Anlageschwerpunkt, gefolgt von Spanien mit 13.47 %, Deutschland mit 13.46 %, USA mit 11.62 %, Frankreich mit 10.76 % und Kanada mit 10.49 %. Die restlichen 19.47 % verteilen sich auf Italien (4.53 %), UK (4.28 %), Belgien (3.21 %), Neuseeland (3.19 %), Australien (2.14 %) und Niederlande (2.12 %).

Risikomanagement:

Durch den Absolut-Return Charakter des Fonds ist das Marktpreisrisiko als gering anzusehen. Das Ziel des Managements besteht darin, die jährliche Volatilität auf maximal 2 % zu begrenzen. Dies wurde im Berichtszeitraum auch eingehalten. Aufgrund der Regeln für die Zusammensetzung des iTraxx Main Indexes, mindestens ein Investmentgrade-Rating zu besitzen, und der zusätzlichen Absicherung der Bonitätsrisiken auf täglicher Basis, resultiert aus der Derivatstrategie ein geringes Kreditrisiko. Die vom Fonds eingegangenen Kreditderivate (Credit Default Swaps und Optionen) haben ein Kontrahentenrisiko. Dieses wird aber durch eine tägliche Sicherheitenstellung sehr gering gehalten. Darüber hinaus werden die am Credit Default Swapmarkt gehandelten Creditspreads der Kontrahenten laufend überwacht, um gegebenenfalls Bonitätsveränderungen der Kontrahenten zeitnah zu erkennen.

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

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.

Tätigkeitsbericht

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	51,01 %			

[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	97,96 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,83 %			

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	0,42 %			

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	0,03 %			

Tätigkeitsbericht

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	727
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	3.411.794
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	16.353.861

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	130.207
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	1.803.750
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	16.626.150
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	24.781

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

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

Vermögensübersicht zum 30.09.2021

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	53.054.250,02	107,36
1. Anleihen	47.057.784,00	95,22
Bundesrep. Deutschland	6.351.410,00	12,85
Spanien	6.333.923,00	12,82
USA	5.468.464,00	11,07
Frankreich	5.040.904,00	10,20
Canada	4.943.212,00	10,00
Finnland	3.537.210,00	7,16
Dänemark	3.012.900,00	6,10
Norwegen	2.208.471,00	4,47
Italien	2.106.790,00	4,26
Großbritannien	2.019.610,00	4,09
Belgien	1.507.680,00	3,05
Neuseeland	1.506.150,00	3,05
Schweden	1.011.920,00	2,05
Australien	1.008.340,00	2,04
Niederlande	1.000.800,00	2,03
2. Derivate	-209.986,65	-0,42
3. Bankguthaben	1.305.912,61	2,64
4. Sonstige Vermögensgegenstände	4.900.540,06	9,92
II. Verbindlichkeiten	-3.635.599,72	-7,36
III. Fondsvermögen	49.418.650,30	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	47.057.784,00	95,22
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	47.057.784,00	95,22
Verzinsliche Wertpapiere									
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.222 v.2018(2023)	AAR022		EUR	1.000	1.000		% 101,065	1.010.650,00	2,05
0,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2018(21)	A2RUZ4		EUR	1.000			% 100,080	1.000.800,00	2,03
0,5500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2018(18/23) A	A19X06		EUR	1.000	1.000		% 101,249	1.012.490,00	2,05
0,3500 % American Honda Finance Corp. EO-Med.-Term Nts 2019(19/22)	A2RYKK		EUR	1.000	1.000		% 100,709	1.007.090,00	2,04
2,7500 % AT & T Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A18ZJR		EUR	400	400		% 105,001	420.004,00	0,85
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(22)	A2RUY5		EUR	1.000	1.000		% 100,834	1.008.340,00	2,04
0,1870 % Baden-Württemberg, Land FLR-LSA.v.2019(2022)	A14JZE		EUR	500			% 100,591	502.955,00	1,02
0,8750 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(21)	A1ZR60		EUR	1.000	500		% 100,141	1.001.410,00	2,03
0,7500 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	A1Z555		EUR	600	600		% 101,105	606.630,00	1,23
1,0000 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(22)	A18YKM		EUR	1.700	1.700		% 100,619	1.710.523,00	3,46
0,7500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 15(22)	A1Z6Y8		EUR	1.000	1.000		% 101,200	1.012.000,00	2,05
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	A19RAG		EUR	1.000	1.000		% 100,866	1.008.660,00	2,04
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	A18YVW		EUR	900	900		% 101,188	910.692,00	1,84
0,8750 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2015(22)	A1Z4T2		EUR	1.000	1.000		% 101,090	1.010.900,00	2,05
0,1470 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.20(2024)A.515	A2NB9W		EUR	300			% 101,805	305.415,00	0,62
0,3050 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2017(22)	PB1KTF		EUR	1.000	1.000		% 100,759	1.007.590,00	2,04
4,1250 % CIF Euromortgage EO-Med.-T.Obl.Foncières 11(22)	A1GRSV		EUR	1.300	1.800	500	% 101,369	1.317.797,00	2,67
0,0020 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-FLR Med.-Term Nts 2019(22)	A2RWF3		EUR	1.700			% 100,151	1.702.567,00	3,45
0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2016(21)	A19AQG		EUR	2.000	2.000		% 100,223	2.004.460,00	4,06
0,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35304 v.19(23)	A2LQNQ		EUR	1.000	1.000		% 101,220	1.012.200,00	2,05
0,2010 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 2019(22)	A2RWP7		EUR	1.000			% 100,583	1.005.830,00	2,04
0,0000 % DNB Boligkreditt A.S. EO-FLR M.-T. Pfandbr. 2014(21)	A1ZSB1		EUR	700			% 100,053	700.371,00	1,42
0,0000 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank FLR-MTN HPF Nts.A.1476 19(22)	A2G808		EUR	1.500	1.500		% 100,398	1.505.970,00	3,05
0,8750 % Fortum Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(19/23)	A2RYDJ		EUR	2.000			% 101,478	2.029.560,00	4,11
0,4510 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 2015(22)F	A1ZU77		EUR	2.000	1.000		% 100,654	2.013.080,00	4,07
0,3750 % Hamburg Commercial Bank AG HYPF v.16(23) DIP S.2580	HSH5Y2		EUR	1.000	1.000		% 101,192	1.011.920,00	2,05

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22)	A1G83V		EUR	1.500	1.500		% 106,450	1.596.750,00	3,23
0,9500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(23)	A18Y27		EUR	500	500		% 102,008	510.040,00	1,03
0,0510 % Jyske Bank A/S EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19SYV		EUR	1.500			% 100,600	1.509.000,00	3,05
0,7500 % KBC Groep N.V. EO-Medium-Term Notes 2017(22)	A19DZC		EUR	1.500	1.500		% 100,512	1.507.680,00	3,05
0,5000 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2016(23)	A18WS2		EUR	1.000	1.000		% 101,295	1.012.950,00	2,05
0,2500 % Lloyds Bank Corporate Markets EO-Medium-Term Notes 2019(22)	A2R8TD		EUR	500	500		% 100,713	503.565,00	1,02
0,6250 % Lloyds Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2015(22)	A1Z6LB		EUR	1.000	1.000		% 101,034	1.010.340,00	2,04
1,0000 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Notes 2016(22)	MSOGYE		EUR	1.000	1.000		% 101,580	1.015.800,00	2,06
0,0220 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T.Res.Nts 2017(22)	A19JCQ		EUR	1.500	1.500		% 100,260	1.503.900,00	3,04
0,2070 % OP Yrityspankki Oyj EO-FLR Med.-Term Nts 2017(22)	A19JWR		EUR	1.500		500	% 100,510	1.507.650,00	3,05
0,0000 % Schleswig-Holstein, Land FLR-Landesschatz.v.16(22) A.1	SHFM51		EUR	1.000			% 100,230	1.002.300,00	2,03
0,2500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2015(22)	A1Z0UQ		EUR	500	500		% 100,454	502.270,00	1,02
0,3750 % Stadshypotek AB EO-Med.-T. Hyp.-Pfandbr.16(23)	A18X5R		EUR	1.000	1.000		% 101,192	1.011.920,00	2,05
0,7500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-T.Cov.Bds 2014(21)	A1ZRQ4		EUR	1.000			% 100,087	1.000.870,00	2,03
0,3750 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2016(23)	A180L4		EUR	500	500		% 101,278	506.390,00	1,02
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23)	A19XNA		EUR	500	500		% 100,920	504.600,00	1,02
0,2500 % Westpac Sec. NZ Ltd. (Ldn Br.) EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2017(22)	A19FR1		EUR	1.500	2.000	500	% 100,410	1.506.150,00	3,05
0,3750 % Yorkshire Building Society EO-Med.-Term Cov. Bds 2017(23)	A19FYA		EUR	500	500		% 101,141	505.705,00	1,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	47.057.784,00	95,22
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-209.986,65	-0,42
Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	177.076,03	0,36
Zinsswaps									
PAYER SWAP 0,02% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 22.02.2019/27.02.2023 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.000				-15.218,38	-0,03
PAYER SWAP 0,24% EUR / EURIBOR (EUR) 3 Monate 31.07.2018/31.07.2023 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	3.040				-44.191,57	-0,09
RECEIVER SWAP 0,209% EUR / EURIBOR (EUR) 3 Monate 14.07.2018/31.07.2023 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.040				42.294,92	0,09
Varianz Swaps									
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 08.09.2021/15.10.2021 Société Générale S.A.		OTC	EUR	3				1.900,25	0,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 17.09.2021/15.10.2021 J.P. Morgan AG		OTC	EUR	5			-3.913,59	-0,01
Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 17.09.2021/15.10.2021 J.P. Morgan AG		OTC	EUR	4			1.082,27	0,00

Credit Default Swaps

Protection Seller

iTraxx Europe Series 33 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	5.000			119.704,74	0,24
iTraxx Europe Series 35 Index (3 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2024 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.200			66.519,29	0,13
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	5.400			142.365,53	0,29
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	6.200			163.456,72	0,33
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.470			91.483,04	0,19
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.800			73.819,16	0,15
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	21.260			560.498,37	1,13
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.600			94.910,35	0,19
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	34.680			914.303,08	1,85
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.300			87.001,16	0,18
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.600			94.910,35	0,19
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	6.180			162.929,44	0,33
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.200			58.000,77	0,12
iTraxx Europe Crossover Ser.35 Index (5 Year) 5% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.100			129.553,04	0,26
iTraxx Europe Crossover Ser.35 Index (5 Year) 5% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.800			211.995,88	0,43
iTraxx Europe Crossover Ser.35 Index (5 Year) 5% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.600			306.216,28	0,62
iTraxx Europe Crossover Ser.35 Index (5 Year) 5% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.400			282.661,18	0,57
iTraxx Europe Crossover Ser.35 Index (5 Year) 5% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.400			164.885,69	0,33

Protection Buyer

iTraxx Europe Snr.Finan.Ser.33 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	5.000			-122.163,72	-0,25
Fortum Oyj EO-Med.-Term Notes 2012(22) 1% 20.12.2018/20.03.2023 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.000			-25.960,13	-0,05
iTraxx Europe Series 35 Index (3 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2024 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	6.250			-129.920,49	-0,26
iTraxx Europe Series 35 Index (3 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2024 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	26.020			-540.884,97	-1,09
iTraxx Europe Crossover Ser.35 Index (5 Year) 5% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.700			-200.218,34	-0,41
iTraxx Europe Crossover Ser.35 Index (5 Year) 5% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.500			-294.438,73	-0,60
iTraxx Europe Crossover Ser.35 Index (5 Year) 5% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.000			-353.326,47	-0,71

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Verkäufe / Zugänge / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
iTraxx Europe Crossover Ser.35 Index (5 Year) 5% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.200			-376.881,57	-0,76
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	4.300			-113.365,15	-0,23
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.700			-97.546,75	-0,20
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.500			-92.096,67	-0,19
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.000			-52.727,97	-0,11
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.500			-39.545,98	-0,08
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	2.700			-71.182,77	-0,14
iTraxx Europe Crossover Ser.35 Index (5 Year) 5% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	3.400			-400.436,67	-0,81
iTraxx Europe Series 35 Index (5 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	5.200			-137.092,73	-0,28
iTraxx Europe Series 35 Index (10 Year) 1% 22.03.2021/20.06.2031 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	23.440			-329.335,76	-0,67
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	USD	1.100			-22.955,50	-0,05
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 J.P. Morgan AG		OTC	USD	1.200			-25.042,36	-0,05
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 J.P. Morgan AG		OTC	USD	1.600			-33.389,81	-0,07
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 J.P. Morgan AG		OTC	USD	2.330			-48.623,91	-0,10
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	700			-14.608,04	-0,03
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.		OTC	USD	400			-8.347,45	-0,02
Optionsrechte auf Swaps						EUR	-387.062,68	-0,78
Verkaufte Kaufoptionen:								
SwaptREC.ITR.EURS35.201021.BARC		OTC	STK	-45.600.000			-28.359,23	-0,06
SwaptREC.ITR.EURS35.201021.JPM1		OTC	STK	-17.600.000			-10.945,67	-0,02
SwaptREC.ITR.XOS35.201021.BARC1		OTC	STK	-13.300.000			-16.924,92	-0,03
SwaptREC.ITR.XOS35.201021.BARC2		OTC	STK	-8.000.000			-10.180,40	-0,02
SwaptREC.ITR.XOS35.201021.JPM1		OTC	STK	-8.000.000			-10.180,40	-0,02
SwaptREC.ITR.XOS35.201021.MS1		OTC	STK	-16.100.000			-20.488,06	-0,04
SwaptREC.CDX.NAIGS36.201021.BNP1		OTC	STK	-5.350.000			-3.076,60	-0,01
SwaptREC.CDX.NAIGS36.201021.CITI1		OTC	STK	-10.700.000			-6.153,20	-0,01
SwaptREC.CDX.NAIGS36.201021.MS1		OTC	STK	-5.350.000			-6.797,78	-0,01
Verkaufte Verkaufsoptionen:								
SwaptPAY.ITR.EURS36.171121.BARC1		OTC	STK	-26.350.000			-15.080,72	-0,03
SwaptPAY.ITR.EURS36.171121.BARC2		OTC	STK	-35.450.000			-22.795,16	-0,05
SwaptPAY.ITR.XOS35.201021.BARC3		OTC	STK	-47.250.000			-48.558,99	-0,10
SwaptPAY.ITR.XOS36.171121.BARC1		OTC	STK	-22.200.000			-88.574,56	-0,18
SwaptPAY.ITR.XOS36.171121.DB1		OTC	STK	-16.000.000			-63.837,52	-0,13
SwaptPAY.CDX.NAIGS36.201021.JPM		OTC	STK	-34.500.000			-4.891,59	-0,01
SwaptPAY.CDX.NAIGS36.201021.MS2		OTC	STK	-16.000.000			-2.816,07	-0,01
SwaptPAY.CDX.NAIGS37.171121.JPM		OTC	STK	-18.000.000			-11.305,84	-0,02
SwaptPAY.CDX.NAIGS37.171121.ML1		OTC	STK	-11.000.000			-7.869,14	-0,02
SwaptPAY.CDX.NAIGS37.171121.MS1		OTC	STK	-11.500.000			-8.226,83	-0,02

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.305.912,61	2,64	
Bankguthaben							EUR	1.305.912,61	2,64	
EUR-Guthaben bei:										
Bank of New York Mellon										
Asset Servicing GmbH (Frankfurt)			EUR	198.953,35			% 100,000	198.953,35	0,40	
Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)			EUR	360.000,00			% 100,000	360.000,00	0,73	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	865.688,43			% 100,000	746.959,26	1,51	
Sonstige Vermögensgegenstände										
Zinsansprüche			EUR	167.904,77				167.904,77	0,34	
Ansprüche aus Kapitalmaßnahmen			EUR	1.852,69				1.852,69	0,00	
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	4.255.059,37				4.255.059,37	8,61	
CDS Prämien			EUR	475.723,23				475.723,23	0,96	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme										
EUR-Kredite			EUR	-3.579.781,25			% 100,000	-3.579.781,25	-7,24	
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-55.818,47				-55.818,47	-0,11	
Fondsvermögen								EUR	49.418.650,30	100,00 ¹⁾
Anteilwert								EUR	95,86	
Umlaufende Anteile								STK	515.513	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrenngelte, CDS Prämie, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2021

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2021		
US-Dollar	(USD)	1,1589500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % Aktia Bank PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	A19QHJ	EUR		1.500	
0,2870 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-Term Nts 2016(21)	A181ZW	EUR		1.300	
0,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2016(21)	A187GB	EUR		500	
0,8750 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(21)	A169G0	EUR		500	
0,0020 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2017(22)	A19HYT	EUR	1.900	1.900	
1,3750 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 14(21)	A1ZJZ3	EUR	1.000	1.000	
0,0260 % SpareBank 1 SMN EO-FLR Med.-Term Nts 2017(20)	A19RW7	EUR		1.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2019(21)	A2RWEQ	EUR		300	
0,0000 % Bank of Montreal EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	A19PUU	EUR		2.500	
0,0000 % Berlin, Land FLR-Landessch.v.18(2021)A.507	A2E4EC	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Central Bk of Sav.Bks Fin.PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2018(21)	A19XFC	EUR		1.000	
0,0000 % Commerzbank AG FLR-MTN Ser.919 v.18(20)	CZ40NL	EUR		1.000	
0,6250 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2015(20)	A18U4J	EUR		500	
0,2500 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1176 15(21) [DG]	A12T60	EUR		500	
0,0000 % ING Bank N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 2018(20)	A2RUP4	EUR		1.500	
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-FLR Notes 2019(21)	A2RY15	EUR		1.900	
0,0000 % Nordea Bank Abp EO-FLR Med.-Term Nts 2017(21)	A19PPW	EUR		2.000	
0,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land FLR-Landessch.v.15(20) R.1381	NRW0HM	EUR		1.000	
0,1250 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mtg.Cov.Bds16(21)Reg.S	A18YP7	EUR		1.000	
0,1080 % Société Générale S.A. EO-FLR Preferred MTN 2019(21)	A2R7AZ	EUR		1.500	
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR Preferred MTN 2019(21)	A2RWAE	EUR		500	
0,2500 % Sparebank. Sør Boligkreditt AS EO-Mortg. Covered MTN 2016(21)	A18ZC6	EUR		1.500	
0,6250 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2015(21)	A18VK4	EUR		2.000	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	AORGEP	ANT		33.316	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Zinsswaps					
(Basiswert(e): PAYER SWAP -0,36% EUR / EURIBOR (EUR) 3 Monate 04.02.2021/04.02.2028 Deutsche Bank AG)		EUR			750
Swaps auf Rentenindizes					
(Basiswert(e): iBoxx EUR CORPORATES OVERALL INDEX OVERALL (TOTAL RETURN) 04.02.2021/20.06.2021 Goldman Sachs Bank Europe SE,		EUR			27.770
iBoxx EUR CORPORATES OVERALL INDEX OVERALL (TOTAL RETURN) 19.02.2021/20.06.2021 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
iBoxx EUR CORPORATES OVERALL INDEX OVERALL (TOTAL RETURN) 25.11.2020/22.03.2021 Deutsche Bank AG)					
iBoxx EUR CORPORATES OVERALL INDEX OVERALL (TOTAL RETURN) 04.02.2021/20.03.2021 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
iBoxx EUR CORPORATES OVERALL INDEX OVERALL (TOTAL RETURN) 25.02.2021/20.06.2021 Deutsche Bank AG)					

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
Varianz Swaps					
(Basiswert(e): Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 05.03.2021/16.04.2021 Credit Suisse Bank [Europe] S.A., Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 08.07.2021/20.08.2021 J.P. Morgan AG, Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 16.07.2021/20.08.2021 J.P. Morgan AG, Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 19.05.2021/18.06.2021 Credit Suisse Bank [Europe] S.A., Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 19.07.2021/20.08.2021 Credit Suisse Bank [Europe] S.A., Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 19.08.2021/17.09.2021 J.P. Morgan AG, Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 20.04.2021/21.05.2021 BNP Paribas S.A., Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 22.12.2020/15.01.2021 BNP Paribas S.A., Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 23.12.2020/15.01.2021 Barclays Bank Ireland PLC, Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 23.12.2020/15.01.2021 Credit Suisse Bank [Europe] S.A., Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 25.01.2021/19.02.2021 Credit Suisse Bank [Europe] S.A., Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 26.02.2021/19.03.2021 Credit Suisse Bank [Europe] S.A., Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 28.10.2020/18.12.2020 J.P. Morgan AG, Eurostoxx 50 Volatilitätsindex 30.04.2021/21.05.2021 BNP Paribas S.A., S&P 500 Volatilitätsindex 04.03.2021/16.04.2021 Barclays Bank Ireland PLC, S&P 500 Volatilitätsindex 05.01.2021/19.02.2021 BNP Paribas S.A., S&P 500 Volatilitätsindex 12.05.2021/18.06.2021 BofA Securities Europe S.A., S&P 500 Volatilitätsindex 15.01.2021/19.02.2021 Barclays Bank Ireland PLC, S&P 500 Volatilitätsindex 18.06.2021/16.07.2021 Barclays Bank Ireland PLC, S&P 500 Volatilitätsindex 22.12.2020/15.01.2021 Barclays Bank Ireland PLC, S&P 500 Volatilitätsindex 25.03.2021/16.04.2021 Barclays Bank Ireland PLC, S&P 500 Volatilitätsindex 26.02.2021/19.03.2021 BNP Paribas S.A., S&P 500 Volatilitätsindex 28.01.2021/19.03.2021 BNP Paribas S.A., S&P 500 Volatilitätsindex 28.10.2020/18.12.2020 Barclays Bank Ireland PLC)					EUR 34

Credit Default Swaps

Protection Seller

(Basiswert(e): CDX NA IG Series 34 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 Citigroup Global Markets Europe AG, CDX NA IG Series 34 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 Deutsche Bank AG, CDX NA IG Series 34 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 Goldman Sachs Bank Europe SE, CDX NA IG Series 34 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 J.P. Morgan AG,					EUR 346.676
---	--	--	--	--	----------------

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
CDX NA IG Series 35 Index (5 Years) 1% 21.09.2020/20.12.2025 BNP Paribas S.A.,					
CDX NA IG Series 35 Index (5 Years) 1% 21.09.2020/20.12.2025 Deutsche Bank AG,					
CDX NA IG Series 35 Index (5 Years) 1% 21.09.2020/20.12.2025 J.P. Morgan AG,					
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BNP Paribas S.A.,					
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 BofA Securities Europe S.A.,					
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 Citigroup Global Markets Europe AG,					
iTraxx Europe Crossover Ser.34 Index (5 Year) 5% 21.09.2020/20.12.2025 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 28 Index (5 Years) 1% 20.09.2017/20.12.2022 BofA Securities Europe S.A.,					
iTraxx Europe Series 28 Index (5 Years) 1% 20.09.2017/20.12.2022 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
iTraxx Europe Series 32 Index (10 Years) 1% 20.09.2019/20.12.2029 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 32 Index (5 Years) 1% 20.09.2019/20.12.2024 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 33 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 34 Index (10 Year) 1% 21.09.2020/20.12.2030 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 34 Index (3 Year) 1% 21.09.2020/20.12.2023 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 34 Index (5 Year) 1% 21.09.2020/20.12.2025 BNP Paribas S.A.)					

Protection Buyer

(Basiswert(e): CDX NA IG Series 34 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 BNP Paribas S.A.,			EUR		313.309
CDX NA IG Series 35 Index (5 Years) 1% 21.09.2020/20.12.2025 BNP Paribas S.A.,					
CDX NA IG Series 35 Index (5 Years) 1% 21.09.2020/20.12.2025 BofA Securities Europe S.A.,					
CDX NA IG Series 35 Index (5 Years) 1% 21.09.2020/20.12.2025 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
CDX NA IG Series 35 Index (5 Years) 1% 21.09.2020/20.12.2025 Morgan Stanley Europe SE,					
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 Citigroup Global Markets Europe AG,					
CDX NA IG Series 36 Index (5 Years) 1% 22.03.2021/20.06.2026 J.P. Morgan AG,					
iTraxx Europe Crossover Ser.34 Index (5 Year) 5% 21.09.2020/20.12.2025 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 28 Index (3 Years) 1% 20.09.2017/20.12.2020 BofA Securities Europe S.A.,					
iTraxx Europe Series 28 Index (3 Years) 1% 20.09.2017/20.12.2020 Citigroup Global Markets Europe AG,					
iTraxx Europe Series 28 Index (3 Years) 1% 20.09.2017/20.12.2020 Goldman Sachs Bank Europe SE,					
iTraxx Europe Series 31 Index (5 Years) 1% 20.03.2019/20.06.2024 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 32 Index (5 Years) 1% 20.09.2019/20.12.2024 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 33 Index (5 Years) 1% 20.03.2020/20.06.2025 BNP Paribas S.A.,					

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
iTraxx Europe Series 34 Index (10 Year) 1% 21.09.2020/20.12.2030 BNP Paribas S.A.,					
iTraxx Europe Series 34 Index (5 Year) 1% 21.09.2020/20.12.2025 BNP Paribas S.A.)					

Optionsrechte auf Swaps

Gekaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): CDX NA IG SE.35 5 Y, CDX NA IG SE.36 5 Y, ITRAXX EUROPE S.34 5 YR, ITRAXX EUROPE S.35 5 YR, ITRX EURO.CRO.S.34 5YR V2, ITRX EURO.CROSS.S.34 5 YR, ITRX EURO.CROSS.S.35 5 YR)			EUR		304,98
Gekaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): CDX NA IG SE.35 5 Y, CDX NA IG SE.36 5 Y, ITRAXX EUROPE S.35 5 YR, ITRX EURO.CRO.S.34 5YR V2, ITRX EURO.CROSS.S.34 5 YR, ITRX EURO.CROSS.S.35 5 YR)			EUR		824,04
Verkaufte Kaufoptionen: (Basiswert(e): CDX NA IG SE.35 5 Y, CDX NA IG SE.36 5 Y, ITRAXX EUROPE S.34 5 YR, ITRAXX EUROPE S.35 5 YR, ITRX EURO.CRO.S.34 5YR V2, ITRX EURO.CROSS.S.34 5 YR, ITRX EURO.CROSS.S.35 5 YR)			EUR		1.761,06
Verkaufte Verkaufsoptionen: (Basiswert(e): CDX NA IG SE.35 5 Y, CDX NA IG SE.36 5 Y, ITRAXX EUROPE S.34 5 YR, ITRAXX EUROPE S.35 5 YR, ITRX EURO.CRO.S.34 5YR V2, ITRX EURO.CROSS.S.34 5 YR, ITRX EURO.CROSS.S.35 5 YR)			EUR		2.610,25

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,11 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.024.653,97 Euro Transaktionen.

Bei der Ermittlung des Transaktionsumfangs wird bei Wertpapieren auf den Marktwert und bei Derivaten auf den Kontraktwert abgestellt.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2020 bis 30.09.2021

I. Erträge			
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	4.575,71
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	212.067,57
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	751,92
4.	Erträge aus Investmentanteilen	EUR	20.106,42
Summe der Erträge		EUR	237.501,62
II. Aufwendungen			
1.	Verwaltungsvergütung	EUR	-121.881,55
2.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-45.624,73
3.	Kostenpauschale	EUR	-39.002,37
4.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-62.347,59
Summe der Aufwendungen		EUR	-268.856,24
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	-31.354,62
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	19.766.381,56
2.	Realisierte Verluste	EUR	-18.584.887,67
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.181.493,89
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.150.139,27
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-966.486,06
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.092.837,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	126.351,76
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.276.491,03

Entwicklung des Sondervermögens

2020/2021

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	48.149.040,93
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-25.882,15
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-13.836,60
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		12.502.793,40
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-12.516.630,00
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	32.837,09
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.276.491,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-966.486,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR		1.092.837,82
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	49.418.650,30
			<hr/> <hr/>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.150.139,27	2,23
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-31.354,62	-0,06	
<hr/>					
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-1.150.139,27	-2,23
III. Gesamtausschüttung					
			EUR	0,00	0,00
<hr/> <hr/>					
1.	Endausschüttung		EUR	0,00	0,00

^{*)} 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	
2018/2019	EUR	50.133.734,21	EUR	96,85
2019/2020	EUR	48.149.040,93	EUR	93,02
2020/2021	EUR	49.418.650,30	EUR	95,86

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **313.256.428,99**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **95,22**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,42**

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,32 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,11 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,61 %

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 **1.945,94 %**

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	95,86
Umlaufende Anteile	STK	515.513

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,50 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagezinsen bzw. Verwahrentgelt) 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 Aufwandsersatzungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze *) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p. a. in %
-------------------	-----	---

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsIII-Core EO Corp.Bd U.ETF Registered Shares o.N.	AORGEF	0,200
--	--------	-------

*) Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen. Die von den Zielfonds-KVGen veröffentlichten Verwaltungsvergütungssätze können sich inklusive oder exklusive Fondsmanagementvergütung verstehen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	35.038,95
Kosten im Zusammenhang mit Derivaten	EUR	35.038,95

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	1.163,63
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

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 ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2020	2019
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	23.419.263,52	24.036.715,95
davon feste Vergütung	EUR	19.746.165,15	19.400.250,24
davon variable Vergütung	EUR	3.673.098,37	4.636.465,71
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		286	272
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2020	2019
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	2.794.612,03	2.851.357,23
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.

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 0,080 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart, den 16. November 2021

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Absolute Return Strategie 1 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2020 bis zum 30. September 2021, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tat-

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

Frankfurt am Main, den 15. Februar 2022

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20039 [1.1] 02/2022 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
info@LBBW-AM.de