

SPKED Smart Balance

Jahresbericht zum 30.09.2023



Sparkasse
Erding-Dorfen

LB  **BW** Asset Management

Inhalt

7	Jahresbericht zum 30.09.2023
8	Tätigkeitsbericht
14	Vermögensübersicht zum 30.09.2023
15	Vermögensaufstellung zum 30.09.2023
22	Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen
25	Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2022 bis 30.09.2023
26	Entwicklung des Sondervermögens
27	Verwendung der Erträge des Sondervermögens
28	Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV
33	Anhang gem. OffenlegungsVO
41	Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

wir danken Ihnen für das Vertrauen, das Sie uns entgegenbringen.

Seit unserer Gründung legen wir Fonds für private und institutionelle Anleger auf. Dadurch bieten wir Ihnen die Möglichkeit, an den Entwicklungen der Märkte teilzunehmen. Detailinformationen erhalten Sie von Ihrem Berater.

In diesem Jahresbericht können Sie sich ein Bild von unserer Anlagepolitik und der Situation Ihres Fonds verschaffen. Zudem erhalten Sie Informationen über die Entwicklung der Kapitalmärkte in Bezug auf Ihre Anlagen. Sollten Sie weitergehende Auskünfte zu Ihrem Fonds benötigen, sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter www.LBBW-AM.de und in der überregionalen Tagespresse.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler



Ulrike Modersohn

SPKED Smart Balance

Jahresbericht zum 30.09.2023

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien, Obligationen, Wandelanleihen, Währungen, Edelmetalle (indirekt) und Investmentfonds und berücksichtigt ESG-Faktoren im Anlageprozess.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile, in die der Fonds investiert, werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Prospekt zu entnehmen.

Die Anlagestrategie wird auf Basis der fundamentalen Analyse der globalen Finanzmärkte getroffen. Bei der Auswahl der Einzeltitel stützt sich das Fondsmanagement von Flossbach von Storch auf hauseigene Bewertungsmodelle. Das Fondsmanagement verfolgt hierbei eine Absolute-Return-Strategie. Der Fonds wird unter Berücksichtigung eines langfristigen Investmentansatzes aktiv, d. h. benchmarkunabhängig gesteuert. Die Aktienquote ist dabei auf maximal 60 Prozent des Nettofondsvermögens begrenzt. Die Kapitalbeteiligungsquote muss mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens betragen.

Details zu den ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 3,57 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 04. Oktober 2022 bis 29. September 2023

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	8.441.367,46	-10.450.327,30	EUR
Andere Wertpapiere	0,00	-2,54	EUR
Anleihen	6.174.402,61	-5.906.123,70	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	212.559,48	-173.626,08	EUR
Zertifikate	151.409,00	-650.930,45	EUR
Derivate *) (gesamt)	33.252.458,53	-26.508.372,11	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	12.443.401,83	-12.560.205,69	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	757.183,42	-977.086,47	EUR
- davon Terminkontrakte	20.051.873,28	-12.971.079,95	EUR

*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

b) Allokation Renten / Aktien

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

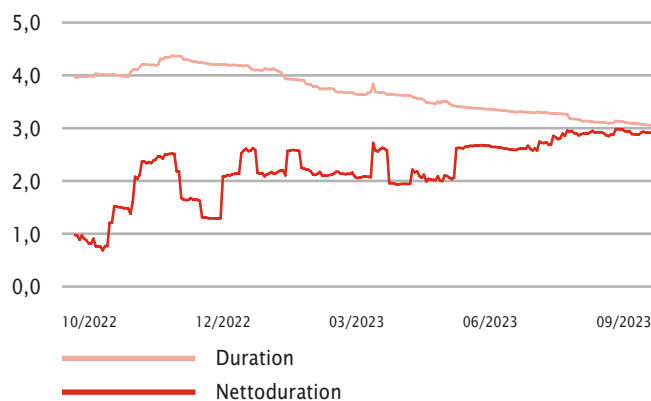
Tätigkeitsbericht

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration



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

Aktienquote



Nettoaktienquote

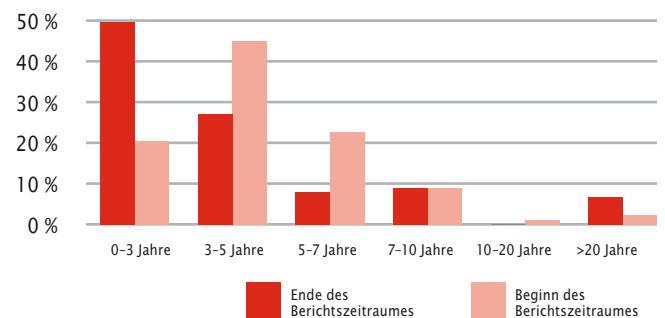


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 29.09.2023	Anteil am Aktienvermögen 04.10.2022
Technologie	31,19 %	25,43 %
Industrieprodukte und Services	12,35 %	17,17 %
Finanzdienstleistungen	9,58 %	8,43 %
Gesundheit	9,30 %	8,99 %
Konsumgüter private Haushalte	8,83 %	8,48 %
Einzelhandel	7,69 %	9,39 %
Versicherungen	6,87 %	5,96 %
Nahrungs- und Genussmittel	6,00 %	6,83 %
Tourismus	2,99 %	2,15 %
Fahrzeugbau	2,24 %	1,14 %
Chemie	1,55 %	1,62 %
Medien	1,40 %	1,00 %
Kreditinstitute	0,00 %	0,48 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,00 %	0,80 %
Telekommunikation	0,00 %	2,12 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Fonds konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einer Wertentwicklung von +3,57 % abschließen. Die positive Gesamtperformance resultierte hierbei aus dem Aktien- sowie Rentenbereich. Auch die im Fonds eingesetzten Devisentermingeschäfte zur Absicherung der Fremdwährungsrisiken sowie der Bereich Edelmetalle konnten positiv zur Wertentwicklung des Gesamtfonds in den vergangenen 12 Monaten beitragen.

Im Vergleich hierzu entwickelten sich im Berichtszeitraum wichtige Aktienindizes unter Berücksichtigung der Nettodividenden wie folgt: Der globale Leitindex MSCI World gewann in Euro um ca. +12,8 %, während der europäische Aktienindex Stoxx Europe 600 einen Wertzuwachs von ca. +19,2 % aufwies. Der Rentenindex Barclays Global Aggregate (Total Return, hedged Euro) verbuchte derweil einen Verlust von ca. -0,4 %. Der Goldpreis gewann (in Euro gerechnet) im Berichtszeitraum ca. +3,0 %, in US-Dollar legte er hingegen aufgrund der Abwertung des US-Dollars um ca. +11,3 % zu.

Für kurze Zeit schienen die Kapitalmarktsorgen des vergangenen Jahres 2022 an den Börsen vergessen. In den ersten Wochen des neuen Jahres 2023 setzten die Aktienmärkte zu einer starken Erholung an, getrieben von der Hoffnung, dass die Inflationsdynamik abnehmen würde und die Notenbanken schon bald den Fuß von der Bremse nehmen könnten. Später kehrte Ernüchterung ein, denn die Kerninflation (ohne Energie und Lebensmittel) erwies sich erstaunlich hartnäckig und erreichte in der Eurozone im März einen vorläufigen Rekordwert von 5,7 %. Im März kamen zudem Sorgen um die Stabilität des Finanzsystems hinzu, als zunächst die US-amerikanische Silicon Valley Bank (SVB) in Schieflage geriet und nur wenig später eine staatlich orchestrierte Notübernahme der Schweizer Großbank Credit Suisse durch den Konkurrenten UBS erfolgte. Bis Mitte März waren die Kursgewinne der ersten Wochen daher wieder weitgehend dahingeschmolzen. Nachdem die US-Notenbank am 12. März umfassende Liquiditätshilfen für Banken ankündigte, legte sich die Angst vor einer erneuten Bankenkrise, und die „Bullen“ gewannen wieder die Oberhand. Hierzu beigetragen hat zuletzt auch die robuste Wirtschaftsentwicklung, die bislang nicht spürbar unter den gestiegenen Zinsen gelitten hat. Hauptgewinner waren

Technologieaktien, die von der Begeisterung rund um das Thema Künstliche Intelligenz (KI) einen zusätzlichen Schub erhielten, auch wenn bei vielen Technologieunternehmen noch keineswegs sicher ist, wer in welchem Ausmaß davon profitiert. An den Rentenmärkten konnte man derweil eine Fortsetzung der Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken feststellen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen seit März vergangenen Jahres elfmal, auf zuletzt 5,25 bis 5,5 Prozent. Die Europäische Zentralbank reagierte (zunächst) etwas zurückhaltender; aber auch hier lag der Leitzins im September bei 4,50 Prozent.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem geschilderten Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

Aktien hatten über das gesamte Geschäftsjahr hinweg das höchste Gewicht unter allen Anlageklassen. Denn die Inflation dürfte noch längere Zeit deutlich über zwei Prozent liegen, auch wenn die Wirtschaft durch höhere Zinsen und eine restriktivere Kreditvergabe der Banken an Dynamik verlieren könnte. Ein signifikanter Anteil des liquiden Vermögens sollte daher in Sachwerten investiert sein. Der Schwerpunkt lag hierbei im Aktienbestand auf global aufgestellten Qualitätsunternehmen mit starker Marktposition, hoher Preissetzungsmacht, stabilen Margen und solider Bilanzstruktur. Die Inflation blieb insgesamt hartnäckig, und die Geldpolitik der Notenbanken (datenabhängig) restriktiv – zumindest bis zu dem Punkt, an dem sich mögliche Verwerfungen im Finanzsystem zeigen würden. Nach Jahren des Null- und Negativzinses waren Anleihen im Verlaufe des Geschäftsjahres wieder interessant. Die höchsten Renditen bei gleichzeitigem Inflationsschutz sind langfristig unseres Erachtens jedoch weiterhin mit Aktien zu erwarten. Ein Fokus auf Qualität reduziert hierbei vor dem derzeitigen makroökonomischen Umfeld die Gefahr nachhaltiger Verluste.

Im Rentenbestand wurden Anleihen von Emittenten hoher Bonität (z. B. Staatsanleihen sowie gedeckte Hypothekenspfandbriefe) gegenüber Unternehmensanleihen bevorzugt. Vor dem Hintergrund des ansteigenden Zinsumfeldes wurde die Zinssensitivität im Rentenbestand über den Einsatz von Zinsderivaten zur Reduzierung der Zinsrisiken aktiv gesteuert. Auch wurde im Berichtszeitraum in inflationsgeschützte Anleihen (sogenannte Inflation Linker) sowie in variabel

Tätigkeitsbericht

verzinsliche Anleihen (sogenannte Floating Rate Notes) investiert. Durch Investitionen in Bonds mit höheren Kupons wurde der durchschnittliche laufende Ertrag sukzessive angehoben. Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Duration des Rentenportfolios im Fonds bei 3,1 Jahren, die durchschnittliche Rendite bei 4,2 %, der durchschnittliche Kupon bei 3,0 % und die Bonität bei durchschnittlich „AA“.

Die hier zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen der Flossbach von Storch AG zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Zukunftserwartung der Flossbach von Storch AG wider, können aber erheblich von den tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnissen abweichen. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann keine Gewähr übernommen werden.

Die dargestellten Informationen und Einschätzungen stellen insbesondere keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar.

Angaben zu historischen Wertentwicklungen sind kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

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	2,60 %			

[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	92,02 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

Tätigkeitsbericht

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,49 %			

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	3,56 %			

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	1,33 %			

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 Devisentermingeschäften	272.145
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	583.258
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	232.425
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	23.338
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	-217

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	281.895
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.156.245
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	99.091
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	43.648
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	68.816

Tätigkeitsbericht

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
3. Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z. B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
4. Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>
5. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>
Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

Vermögensübersicht zum 30.09.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	22.005.349,84	100,13
1. Aktien	10.640.167,79	48,41
USA	7.126.711,79	32,43
Bundesrep. Deutschland	752.384,60	3,42
Frankreich	735.982,57	3,35
Schweiz	482.679,41	2,20
Canada	391.794,05	1,78
Niederlande	348.954,00	1,59
Großbritannien	335.665,08	1,53
Dänemark	188.930,29	0,86
Irland	162.438,35	0,74
Schweden	114.627,65	0,52
2. Anleihen	8.839.163,15	40,22
Bundesrep. Deutschland	3.246.510,16	14,77
USA	2.318.383,85	10,55
Niederlande	780.787,12	3,55
Frankreich	495.924,00	2,26
Großbritannien	474.425,19	2,16
andere Instit. der EU	286.417,27	1,30
Luxemburg	210.842,66	0,96
Europ. Investitionsbank	104.140,00	0,47
Polen	99.520,00	0,45
Australien	99.140,00	0,45
Österreich	99.000,00	0,45
Schweden	98.849,00	0,45
Belgien	98.790,00	0,45
Chile	96.480,00	0,44
Canada	95.243,31	0,43
Andere Länder	234.710,59	1,07
3. Zertifikate	1.744.533,56	7,94
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	264.237,01	1,20
5. Derivate	-42.855,51	-0,19
6. Bankguthaben	430.419,64	1,96
7. Sonstige Vermögensgegenstände	129.684,20	0,59
II. Verbindlichkeiten	-27.846,36	-0,13
III. Fondsvermögen	21.977.503,48	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	21.488.101,51	97,77	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	19.156.569,65	87,16	
Aktien										
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	A0JM27		STK	200			CAD	2.804,070	391.794,05	1,78
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	3.236	5.206	5.896	CHF	32,800	109.587,32	0,50
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	A0Q4DC		STK	1.936	239	1.172	CHF	103,740	207.362,18	0,94
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	1.710	1.114	294	CHF	93,870	165.729,91	0,75
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	2.188	2.188		DKK	643,900	188.930,29	0,86
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	1.041	348	386	EUR	159,840	166.393,44	0,76
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	329	80	826	EUR	225,700	74.255,30	0,34
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	372	309	216	EUR	559,100	207.985,20	0,95
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	2.743	1.579	1.368	EUR	35,295	96.814,19	0,44
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	1.190	526	801	EUR	163,700	194.803,00	0,89
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	3.935	4.084	3.199	EUR	38,535	151.635,23	0,69
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	504	504		EUR	279,700	140.968,80	0,64
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	80	62	72	EUR	1.729,800	138.384,00	0,63
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	450	109	148	EUR	393,200	176.940,00	0,81
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	1.515	1.309	1.007	EUR	65,890	99.823,35	0,45
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	875	1.824	2.197	EUR	122,820	107.467,50	0,49
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.003	946	476	EUR	156,980	157.450,94	0,72
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	917	883	500	EUR	135,660	124.400,22	0,57
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	3.542	2.513	3.433	EUR	46,885	166.066,67	0,76
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6		STK	2.539	3.835	2.211	GBP	57,940	169.598,41	0,77
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	A3CN22		STK	6.869	6.869		SEK	191,950	114.627,65	0,52
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	1.744	1.642	1.217	USD	96,850	159.533,79	0,73
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA		STK	560	463	288	USD	307,110	162.438,35	0,74
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	456	570	221	USD	510,250	219.762,93	1,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	4.844	1.841	2.313	USD	130,835	598.597,16	2,72
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	2.585	905	1.050	USD	127,140	310.419,74	1,41
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226		STK	694	1.376	682	USD	149,190	97.792,55	0,44
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	908668		STK	1.173	662	279	USD	147,760	163.704,82	0,74
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749		STK	2.096	1.733	5.644	USD	83,990	166.274,42	0,76
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	1.979	543	1.563	USD	171,190	319.985,84	1,46
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	835	835		USD	138,460	109.198,68	0,50

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	A0YJQ2		STK	2.007	674	707	USD 350,300	664.039,76	3,02
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	169	94	15	USD 646,490	103.194,15	0,47
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP		STK	57	57		USD 3.087,060	166.198,27	0,76
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	874171		STK	925			USD 54,900	47.964,58	0,22
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	864371		STK	1.266	571		USD 91,630	109.566,55	0,50
Copart Inc. Registered Shares o.N.	893807		STK	4.044	6.066	3.518	USD 43,080	164.548,31	0,75
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	1.134	551	569	USD 248,100	265.733,55	1,21
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	186	436	390	USD 302,160	53.083,13	0,24
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	A1W5H0		STK	1.068	552	284	USD 110,020	110.981,21	0,50
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	361	225	188	USD 511,180	174.296,09	0,79
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	1.131	220	942	USD 155,750	166.378,51	0,76
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	363	58	118	USD 395,910	135.740,57	0,62
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	856958		STK	625	425	615	USD 263,440	155.513,58	0,71
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	A0MYNP		STK	90	90		USD 1.267,720	107.763,68	0,49
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JVVX		STK	625	436	621	USD 300,200	177.213,70	0,81
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	1.541	688	882	USD 315,740	459.556,40	2,09
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	A1J4U0		STK	1.716	846		USD 69,410	112.498,29	0,51
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	536	121	393	USD 316,170	160.063,40	0,73
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	213	474	261	USD 513,080	103.221,76	0,47
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516		STK	482	1.938	3.994	USD 48,590	22.120,78	0,10
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	421	421		USD 377,500	150.108,62	0,68
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	1.369	838	1.160	USD 169,470	219.130,51	1,00
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	1.370	1.165	785	USD 145,860	188.739,74	0,86
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	883563		STK	342	342	418	USD 484,460	156.491,45	0,71
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	869	638		USD 202,780	166.437,61	0,76
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	790	583	393	USD 273,270	203.903,94	0,93
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	328	181	326	USD 506,170	156.811,11	0,71
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	A0YA2M		STK	159		900	USD 236,270	35.482,34	0,16
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	248	248		USD 230,010	53.877,19	0,25
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	860853		STK	1.263	705	488	USD 159,930	190.783,08	0,87

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
3,5500 % AT & T Inc. EO-Notes 2023(23/25)	A3LHYD		EUR	100	100		% 98,897	98.897,00	0,45
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LF4D		EUR	100	100		% 99,140	99.140,00	0,45
4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/26)	A3LA66		EUR	100	100		% 100,404	100.404,00	0,46
1,7500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	110233		EUR	100	200	100	% 99,300	99.300,00	0,45
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	BU2202		EUR	200	200		% 99,740	199.480,00	0,91
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26) *****)	103056		EUR	500		130	% 97,832	605.125,16	2,75
4,5650 % Coloplast Finance B.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2022(24/24)	A3K5LV		EUR	200			% 100,282	200.564,00	0,91
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P57 v.22(28)	CZ43ZF		EUR	100	100		% 96,860	96.860,00	0,44
2,7500 % Commerzbank AG MTH S.P58 v.22(25)	CZ43ZJ		EUR	100	100		% 97,975	97.975,00	0,45
2,8750 % Commerzbank AG MTH S.P59 v.23(26)	CZ43ZS		EUR	100	100		% 98,210	98.210,00	0,45
3,1250 % Commerzbank AG MTH S.P61 v.23(29)	CZ43ZX		EUR	100	100		% 97,964	97.964,00	0,45
3,3750 % Commerzbank AG MTN-OPF v.23(25) P.62	CZ43Z1		EUR	100	100		% 99,500	99.500,00	0,45
3,0000 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)	A30V2V		EUR	200	200		% 97,750	195.500,00	0,89
3,1250 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.23(26)	A351NR		EUR	200	200		% 98,501	197.002,00	0,90
2,3750 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A2SCAC		EUR	100	100		% 91,966	91.966,00	0,42
1,6250 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(29)	A3K7MW		EUR	100			% 90,390	90.390,00	0,41
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2011(26)	A1GVVF		EUR	100	100		% 99,157	99.157,00	0,45
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2012(27)	A1HBXS		EUR	100			% 96,870	96.870,27	0,44
4,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2010(30)	A1AWU6		EUR	100			% 104,140	104.140,00	0,47
2,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2014(2024)	A1ZC28		EUR	50			% 99,152	49.576,00	0,23
4,2500 % Frankreich EO-OAT 2007(23)	A0NUKW		EUR	200	200		% 100,010	200.020,00	0,91
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	A1HS3U		EUR	100	100		% 99,080	99.080,00	0,45
1,6250 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2020(20/32)	A28WDF		EUR	100	100		% 82,188	82.188,19	0,37
3,0000 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LD5E		EUR	100	100		% 98,380	98.380,00	0,45
3,3750 % ING Belgium SA/NV EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	A3LJBM		EUR	100	100		% 98,790	98.790,00	0,45
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	A1HS4E		EUR	100	100		% 97,722	97.722,00	0,44
3,3750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/27)	A3LDVF		EUR	100	100		% 98,214	98.214,00	0,45
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	A4SAV9		EUR	100			% 92,790	92.790,00	0,42
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	A3E5J6		EUR	100			% 85,268	85.268,00	0,39
2,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(28)	A30VUK		EUR	100	100		% 97,625	97.625,00	0,44

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	LB381U		EUR	100	100		% 98,907	98.907,00	0,45
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	LB384E		EUR	100	100		% 98,220	98.220,00	0,45
3,1250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/31)	A3K9KY		EUR	120	120		% 93,712	112.454,66	0,51
3,4000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(25)	A3LGGL		EUR	100	100		% 99,146	99.146,00	0,45
3,0000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2014 v.22(27)	MHB32J		EUR	200	200		% 98,230	196.460,00	0,89
2,7500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2017 v.23(25)	MHB33J		EUR	100	100		% 98,357	98.357,00	0,45
3,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(28/28)	A3LA6Q		EUR	100	100		% 98,388	98.388,00	0,45
3,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.22(2028) R.1545	NRW0NP		EUR	100	100		% 98,493	98.493,00	0,45
5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.)	A3LGHK		EUR	200	200		% 98,412	196.824,00	0,90
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	100	100		% 93,169	93.168,59	0,42
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZB67		EUR	100	100		% 99,520	99.520,00	0,45
3,0000 % Rheinland-Pfalz, Land Landessch.v.2023 (2025)	RLP139		EUR	100	100		% 99,004	99.004,00	0,45
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LHVU		EUR	100	100		% 98,849	98.849,00	0,45
2,9950 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Securit. 2017(24/Und.)	A19FPY		EUR	100			% 98,750	98.750,00	0,45
3,2000 % Thermo Fisher Scientific Inc. EO-Notes 2022(22/26)	A3LBJ5		EUR	100	100		% 98,518	98.518,00	0,45
3,0000 % UniCredit Bank AG HVB MTN-HPF S.2136 v.23(26)	HV2AZC		EUR	100	100		% 98,202	98.202,00	0,45
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	A2RSG2		EUR	100			% 99,309	99.309,00	0,45
3,6250 % Volksbank Wien AG EO-M.-T.Hyp.Pfandb. 2023(28)	A3LMS2		EUR	100	100		% 99,000	99.000,00	0,45
4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VQA		EUR	100	100		% 99,595	99.595,00	0,45
5,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/30)	A30VQB		EUR	100	100		% 98,636	98.636,00	0,45
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	A30V8W		EUR	100	100		% 99,427	99.427,00	0,45
2,6250 % Verizon Communications Inc. DL-Notes 2016(16/26)	A184L2		USD	200			% 92,375	174.498,23	0,79
6,2500 % Vodafone Group PLC DL-FLR Cap.Sec. 2018(24/78)	A2RSG3		USD	200	200		% 98,362	185.807,19	0,85
Zertifikate									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	A0S9GB		STK	31.036	2.683	11.599	EUR 56,210	1.744.533,56	7,94
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Chocoladef. Lindt & Sprüngli Inhaber-Part.sch. SF 10	870503		STK	10	4		CHF10.190,000	105.208,82	0,48
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	615	755	609	CHF 250,450	159.028,19	0,72

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	2.331.531,86	10,61
Verzinsliche Wertpapiere									
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(28)	A19MPV		CAD	150			% 90,888	95.243,31	0,43
3,0000 % adidas AG Anleihe v.2022(2022/2025)	A30V3M		EUR	100	100		% 98,610	98.610,00	0,45
1,8000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2015(15/27)	A1ZXQJ		EUR	100			% 93,256	93.256,00	0,42
1,6250 % Chile, Republik EO-Bonds 2014(25)	A1ZTJR		EUR	100			% 96,480	96.480,00	0,44
1,1250 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2016(16/24)	A181VY		EUR	100			% 98,053	98.053,00	0,45
1,7500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC EO-Notes 2016(16/28)	A181VZ		EUR	100			% 91,256	91.256,00	0,42
4,6250 % Netflix Inc. EO-Notes 2018(18/29)	A2R95Z		EUR	100	100		% 100,952	100.952,10	0,46
2,6000 % Amgen Inc. DL-Notes 2016(16/26)	A1844Z		USD	140			% 92,279	122.021,82	0,56
4,6250 % Dollar General Corp. (New) DL-Notes 2022(22/27)	A3K9CN		USD	120	120		% 95,605	108.359,86	0,49
2,5000 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2020(20/27)	A28VLE		USD	120			% 91,346	103.532,66	0,47
4,5000 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2022(22/32)	A3K9JF		USD	120	120		% 94,428	107.025,83	0,49
2,0000 % Roper Technologies Inc. DL-Notes 2020(20/30)	A28YPJ		USD	159	159		% 79,055	118.722,50	0,54
1,7000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KM0Q		USD	250			% 85,445	201.758,93	0,92
5,0000 % Sirius XM Radio Inc. DL-Notes 2017(17/27) Reg.S	A19KU0		USD	100			% 91,334	86.266,19	0,39
2,8750 % T-Mobile USA Inc. DL-Notes 2021(21/31)	A287QQ		USD	140			% 81,300	107.504,13	0,49
5,3271 % United States of America DL-FLR Notes 2022(24)	A3LA4A		USD	370	370		% 100,082	349.756,33	1,59
0,3750 % United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 15(25) *****)	A1VKM0		USD	190		50	% 95,851	221.704,57	1,01
2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(28)	A19V4N		USD	150			% 92,484	131.028,63	0,60
Summe Wertpapiervermögen							EUR	21.488.101,51	97,77
Derivate							EUR	-42.855,51	-0,19
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	0,00	0,00
Wertpapier-Optionsscheine									
Optionsscheine auf Renten									
Constellation Software Inc. WTS 31.03.40	A3G72T	X	STK	200	200		CAD 0,000	0,00	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-42.855,51	-0,19
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
CAD/EUR 0,2 Mio.		OTC						-2.004,57	-0,01
USD/EUR 3,2 Mio.		OTC						-41.129,59	-0,19

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
CAD/EUR 0,03 Mio.		OTC					278,65	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	430.419,64	1,96
Bankguthaben						EUR	430.419,64	1,96
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	166.914,73		% 100,000	166.914,73	0,76
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			DKK	452.820,91		% 100,000	60.724,27	0,28
			NOK	32.543,86		% 100,000	2.888,68	0,01
			SEK	49.334,91		% 100,000	4.289,06	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			CAD	19.179,41		% 100,000	13.399,06	0,06
			CHF	124.841,02		% 100,000	128.894,76	0,59
			GBP	40.446,51		% 100,000	46.629,59	0,21
			HKD	8.760,75		% 100,000	1.056,54	0,00
			JPY	21.885,00		% 100,000	138,52	0,00
			USD	5.806,64		% 100,000	5.484,43	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	129.684,20	0,59
Zinsansprüche			EUR	126.638,71			126.638,71	0,58
Dividendenansprüche			EUR	3.045,49			3.045,49	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten ^{*)}						EUR	-27.846,36	-0,13
Fondsvermögen						EUR	21.977.503,48	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	45,00	
Umlaufende Anteile						STK	488.436	

^{*)} Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

^{*****)} Bei diesen Wertpapieren wurde der Kurswert durch einen Inflationskoeffizienten beeinflusst.

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.09.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.09.2023		
Canadische Dollar	(CAD)	1,4314000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9685500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4570000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8674000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,2919500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,9919500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2660000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,5025000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0587500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

a) Wertpapierhandel

X Nichtnotierte Wertpapiere

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					
Aktien					
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745	STK		839	
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	A3DRSU	STK	196	196	
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	A0Q4K4	STK		2.390	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	668	668	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK		42	
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	860325	STK	2.519	2.519	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	A2QG35	STK	258	258	
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	A2PVFU	STK	8.500	12.000	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9	STK	8.732	8.732	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347	STK	220	958	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK	1.107	2.102	
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	A2PSR2	STK		363	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638	STK		648	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5CV	STK	347	347	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663	STK		2.172	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC	STK	415	1.028	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	A2JHLZ	STK	1.069	1.069	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	A0YEES	STK	593	2.098	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	850981	STK		805	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	897933	STK		419	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	A14P98	STK		997	
Experian PLC Registered Shares DL -,10	A0KDZM	STK		2.226	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	938427	STK		21	
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	861219	STK		645	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	4.100	4.100	
Keyence Corp. Registered Shares o.N.	874827	STK		200	
Lumine Group Inc. Registered Shs (Sub.Vtg.)o.N.	A3D60U	STK	600	600	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J	STK		1.448	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823	STK	1.486	3.673	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK		355	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U	STK		390	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PGMG	STK	984	3.760	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7	STK		150	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS	STK	1.874	1.874	
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	884437	STK	480	1.242	
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800	STK	1.724	1.724	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	A1138D	STK	2.000	2.000	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144	STK		932	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402	STK		3.234	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83	STK		107.527	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	5.529	5.529	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686	STK		1.195	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Abbott Ireland Financing DAC EO-Notes 2018(18/26)	A2RSC7	EUR		100	
1,8000 % AT & T Inc. EO-Notes 2018(19/26)	A2RT3Z	EUR		100	
1,3000 % Baxter International Inc. EO-Notes 2019(19/29)	A2R2BM	EUR		100	
0,6250 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr. v.18(27)	BLB6JE	EUR		100	
1,9000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2016(16/26)	A1894H	EUR		100	
1,0000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZUTY	EUR		100	
0,6250 % BNG Bank N.V. EO-Med.-Term Notes 2017(27)	A19JS5	EUR		100	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	110241	EUR		50	

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
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	110250	EUR		100	
0,5000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2015(2027)	DKB043	EUR		100	
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2016(26)	A185TU	EUR		200	
0,8750 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1210 19(29)	A2G9HL	EUR		100	
0,5000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.361 15(27) [WL]	A14J5J	EUR		100	
0,4000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A1G0EB	EUR		200	
0,7500 % Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	A1Z99B	EUR		300	
1,8750 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2019(2024/2025)	A2NBMS	EUR		100	
4,2500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2022(2022/2026)	A30V3U	EUR	100	100	
0,5000 % Konsort. BB,HB,HH,MV,RP,SL,SH Ländersch.Nr.47 v.2015(2025)	A14J42	EUR		100	
0,6250 % Konsortium HB,HH,RP,SL,SH Ländersch.Nr.53 v.2017(2027)	A2GSM8	EUR		200	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2016 (2026)	A168Y5	EUR		100	
0,3750 % Landwirtschaftliche Rentenbank Med.T.Nts.v.16(26)	A12T20	EUR		100	
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	HLB2PF	EUR		100	
1,0000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(23)	A180VU	EUR	200	200	
0,6250 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1771 v.17(26)	MHB19J	EUR		100	
0,5000 % Niederlande EO-Bonds 2022(32)	A3K2HP	EUR		100	
0,6250 % Niedersachsen, Land Landesch.v.17(27) Ausg.872	A2E4GS	EUR		100	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	A1VJX6	NOK		1.200	
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2R0G8	EUR		100	
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanal. 2016(26)	A18X6P	EUR		100	
0,8750 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2015(27)	A1ZZN3	EUR		100	
0,3750 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	SEB0CJ	EUR		200	
1,0000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(29)	A2RW3D	EUR		100	
2,0000 % Stadshypotek AB SK-Cov.Loan 2017(28) Nr. 1594	A2RXSN	SEK		2.000	
1,1250 % Stryker Corp. EO-Notes 2018(18/23)	A2RU3U	EUR		100	
0,5000 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(26)	A2RXCQ	EUR		200	
0,3750 % Swedish Covered Bond Corp.,The EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(29)	A2R26L	EUR		100	
1,2500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2019(19/30)	A2R0GK	EUR		100	
0,3750 % Volksbank Wien AG EO-Schuldversch. 2019(26)	A2RYPC	EUR		200	
5,3490 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(24)	A2RUFK	EUR		200	
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2018(28/Und.)	A192QF	EUR		200	
1,5000 % Vonovia Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2018(18/28)	A19UR7	EUR		100	
Andere Wertpapiere					
Constellation Software Inc. Anrechte	A3EUUH	STK	200	200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,6500 % Amazon.com Inc. DL-Notes 2021(21/28)	A3KQ8Y	USD		150	
1,3500 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2020(20/27)	A282QP	EUR		200	
0,8750 % Mölnlycke Holding AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	A2R7AB	EUR		100	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK		2.394	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3000 % AT & T Inc. EO-Notes 2015(15/23)	A1ZXJW	EUR		100	
1,2500 % Nordea Hypotek AB SK-Obl. 2017(23) No. 5533	A19QX2	SEK		1.500	
2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2012(23)	A1G5CF	NOK		1.100	
2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(23)	A19Z8S	USD		50	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)					EUR 558,70
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)					EUR 12.410,30
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
CAD/EUR					EUR 333
NOK/EUR					EUR 516
SEK/EUR					EUR 617
USD/EUR					EUR 7.888
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
CAD/EUR					EUR 444
NOK/EUR					EUR 627
SEK/EUR					EUR 915
USD/EUR					EUR 11.127
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)					EUR 56,84

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 81,63 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 77.400.782,92 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 01.10.2022 bis 30.09.2023

I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 56.877,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 78.753,17
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 52.000,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 151.185,97
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR 29.708,11
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -25.181,66
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR -8.531,62
Summe der Erträge	EUR 334.811,65
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	EUR -307.086,13
2. Verwahrstellenvergütung	EUR -9.870,65
3. Kostenpauschale	EUR -17.547,78
4. Sonstige Aufwendungen	EUR -15.692,67
Summe der Aufwendungen	EUR -350.197,23
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR -15.385,58
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	EUR 1.110.949,39
2. Realisierte Verluste	EUR -2.649.694,61
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR -1.538.745,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -1.554.130,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 277.999,60
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR 2.063.613,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 2.341.612,87
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 787.482,07

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	24.776.826,27
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.585.354,10
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		1.321.900,66
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		<u>-4.907.254,76</u>
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.450,76
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	787.482,07
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		277.999,60
davon nicht realisierte Verluste	EUR		2.063.613,27
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u><u>21.977.503,48</u></u>

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 -1.554.130,80	-3,18
- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-15.385,58	-0,03		
2. Zuführung aus dem Sondervermögen ^{**)}				EUR 1.939.995,24	3,97
				<hr/>	
II. Gesamtausschüttung				EUR 385.864,44	0,79
				<hr/> <hr/>	
1. Endausschüttung				EUR 385.864,44	0,79

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

^{**)} Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Position „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022 ^{*)}	EUR	24.776.826,27	EUR	43,45
2022/2023	EUR	21.977.503,48	EUR	45,00

^{*)} Auflagedatum 12.11.2021

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 3.151.030,79

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,77

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,19

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 3,54 %

größter potenzieller Risikobetrag 5,22 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,63 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

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

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 131,89 %

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

EB.REXX GVT Germany Index 18,00 %

EUR Short-Term Rate 5,00 %

iBoxx EUR Corporates Total Return Index in EUR 27,00 %

STOXX EUROPE 600 E 17,00 %

STOXX GLOBAL 1800 E 33,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 45,00

Umlaufende Anteile STK 488.436

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,60 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	14.399,08
Bankspesen	EUR	14.399,08

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 25.500,17
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-Kon-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

zerns. 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. 60% bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.114.554,11	25.679.075,93
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		327	308
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.741.617,74	3.880.239,37
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
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 2022 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

Für das Geschäftsjahr 2021 galten erstmalig die neue Regelungen aus der Betriebsvereinbarung zur leistungsabhängigen variablen Vergütung von AT-Mitarbeitern. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2022 nicht vorgenommen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen zur Verfügung gestellt:

		2022
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	53.581.000,00
davon feste Vergütung	EUR	36.057.000,00
davon variable Vergütung	EUR	17.524.000,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		302

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 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.

Anhang gem. OffenlegungsVO

REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN ZU DEN IN ARTIKEL 8 ABSÄTZE 1, 2 UND 2A DER VERORDNUNG (EU) 2019/2088 UND ARTIKEL 6 ABSATZ 1 DER VERORDNUNG (EU) 2020/852 GENANNTEN FINANZPRODUKTEN

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
SPKED Smart Balance

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900HTOEAC3CQS9E69

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____ %

- Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _____ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
 - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Bei dem Sondervermögen handelt es sich um ein Finanzprodukt im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („nachfolgend Offenlegungs-Verordnung“).

Die Nachhaltigkeitsmerkmale des Sondervermögens beziehen sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Umwelt sind insbesondere der Schutz der Artenvielfalt und Maßnahmen gegen Erderwärmung und Umweltverschmutzung, zum Beispiel durch die Reduktion von Atom- und Kohlestromproduktion. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Soziales sind insbesondere Arbeitnehmerbelange, zum Beispiel in Form der Vermeidung von Kinder- und Zwangsarbeit. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Governance sind insbesondere Maßnahmen gegen Menschenrechtsverletzungen, Steuerhinterziehung oder Korruption.

Dem Verkaufsprospekt und der nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegung gemäß Artikel 10 der Verordnung (EU) 2019/ 2088 können die Nachhaltigkeitsmerkmale entnommen werden.

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum die sozialen und ökologischen Merkmale vollständig erfüllt.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 30 Prozent ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit Angeboten von Glücksspiel erzielen.	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes mit der Produktion von alkoholischen Getränken erzielen	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte	0,00



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Der SPKED Smart Balance berücksichtigte im Berichtszeitraum die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik und Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) im Investmentprozess.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen erfolgte anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt worden sind und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen Berücksichtigung fanden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom SPKED Smart Balance beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde auf eine Verringerung besonders negativer Auswirkungen unter anderem bei den Indikatoren Treibhausgasemissionen (Scope 1 & 2), sowie bei schweren Verstößen gegen die UN Global Compact-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen hingewirkt. Dies bedeutet: Pflöge eines der Portfoliounternehmen einen unzureichenden Umgang mit den als besonders negativ identifizierten Indikatoren, wurde dies beim Unternehmen adressiert und versucht, über einen angemessenen Zeitraum hinweg auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Leitete das Management die notwendigen Schritte für eine Verbesserung in dieser Zeit nicht in ausreichendem Umfang ein, wurde die Beteiligung reduziert oder verkauft. Zudem trugen Ausschlüsse, wie die Produktion und/oder der Vertrieb kontroverser Waffen und der Abbau und/oder der Vertrieb von Kohle, zu einer Verringerung oder Vermeidung einzelner nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen bei.

Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung der Daten wurden im Rahmen des PAI-Indikators Treibhausgasemissionen keine sogenannten Scope 3 Emissionen berücksichtigt. Ebenso wurde im Rahmen des PAI-Indikators Energieverbrauch und Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen die Energieerzeugung nicht erneuerbarer Energien nicht berücksichtigt. Der Fondsmanager hat die Datenabdeckung kontinuierlich beobachtet und sofern als umsetzbar eingeschätzt, in seinen Investment- und Mitwirkungsprozess aufgenommen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022–30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	–	8,10	Deutschland
Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	Staatsanleihe	3,22	Deutschland
Bankkonto EUR	–	2,66	–
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	Assekuranz	2,15	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,0000062	Technologie	2,03	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	Technologie	1,98	USA
Bankkonto USD	–	1,57	–
Constellation Software Inc. Registered Shares o.N.	Technologie	1,55	Canada
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Technologie	1,28	USA
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	Einzelhandel	1,05	USA
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	Finanz- dienstleistungen	1,04	Deutschland
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	Industrieprodukte und Dienstleistungen	1,03	USA
United States of America DL-Inflation-Prot. Secs 15(25)	Staatsanleihe	1,00	USA
United States of America DL-FLR Notes 2022(24)	Staatsanleihe	0,96	USA
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Gesundheit	0,95	USA

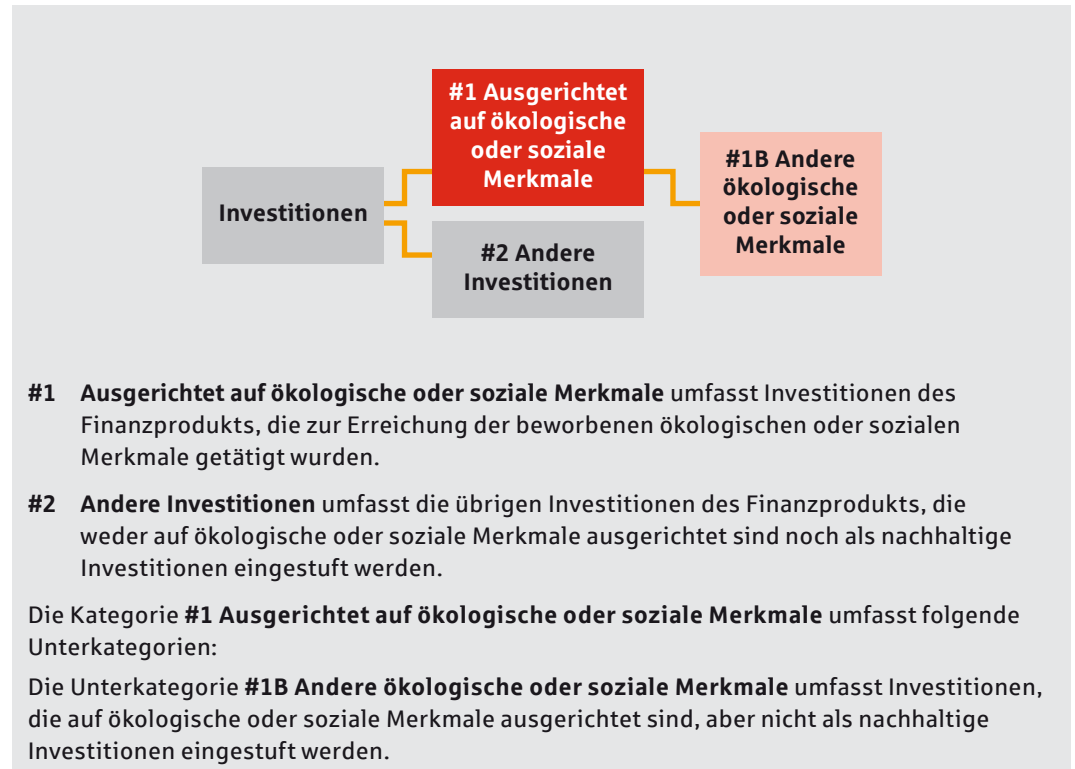


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen 97,77 %.

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine ESG-Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Bei Vermögensgegenständen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind, ist eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 2,23 %.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Das Finanzprodukt war insbesondere im Technologiesektor und Staatsanleihen investiert.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem Taxonomie-konforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische EU-Kriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Das Finanzprodukt berücksichtigte ökologische und/oder soziale Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines in der Verordnung (EU) 2020/852 des europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „Taxonomie-Verordnung“) genannten Umweltziele beitrugen. Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftsaktivitäten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen waren, betrug im Berichtszeitraum 0,00 %. Eine Verpflichtung zur einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen nach der EU-Taxonomie war derzeit aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

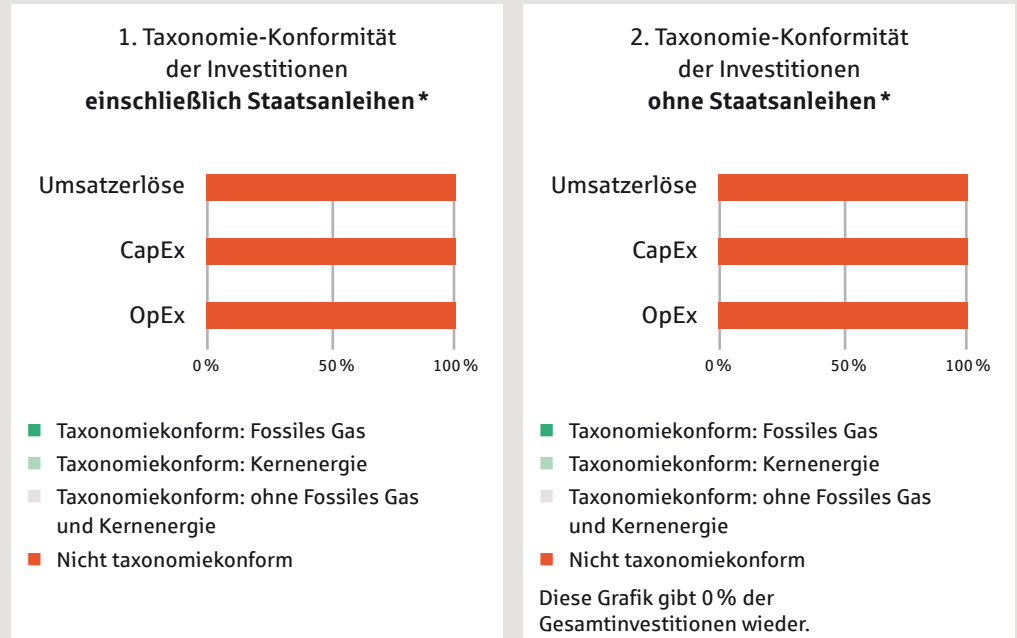
Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen * gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug 0,00 %.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Umweltziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den „anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die „anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde über die Nachhaltigkeitsindikatoren und der daraus resultierenden Nettoliste gemessen. So wurde im Rahmen der normbasierten Strategie über eine von der Gesellschaft definierte kritische Schwelle eine Mindest-Nachhaltigkeitsleistung der Emittenten definiert („Bewertung“). Aus der Bewertung der ESG-Daten ergaben sich die Nachhaltigkeitsindikatoren, wie z. B. Umsatzschwellen in kontroversen Geschäftsfeldern oder ein Mindestrating für gute Unternehmensführung („Messung“).

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden durch die Verwendung von einer sog. Nettoliste im Investmentprozess berücksichtigt. Der externe Datenanbieter erstellte hierzu regelmäßig ein Anlageuniversum (Nettoliste) mit Emittenten, die den Nachhaltigkeitsindikatoren entsprachen. Die Nettoliste wurde kontinuierlich im Rahmen des Portfolio- und Risikomanagements geprüft („Überwachung“). (Potenzielle) Verstöße wurden sowohl „ex-ante“ (vor Kauf) als auch „ex-post“ (nach Kauf, z. B. durch eine Verschlechterung der ESG-Ratings für Bestandspositionen) dem Fondsmanagement angezeigt und entsprechende definierte Gegenmaßnahmen eingeleitet.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SPKED Smart Balance – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 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 tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens 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 falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives 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 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 Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 12. Januar 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 1003 51
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de