

LB≡BW Asset Management

BW Portfolio 40

Jahresbericht zum 31.12.2022

Inhalt

Jahresbericht zum 31.12.2022	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.12.2022	12
Vermögensaufstellung zum 31.12.2022	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2022 bis 31.12.2022	20
Entwicklung des Sondervermögens	21
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29

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

BW Portfolio 40

Jahresbericht zum 31.12.2022

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Der Fonds strebt als Anlageziel eine möglichst attraktive Rendite an.

Der Fonds ist ein (ausgewogener) Mischfonds und investiert nach dem Grundsatz der Risikosteuerung bis zu 100 % in Wertpapiere. Investitionen in Aktien sind bis zu 60 % des Wertes des Fondsvermögens erlaubt. Bis zu 100 % des Wertes des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteile investiert werden. Die mit dieser Anlagepolitik verbundenen Risiken sind im Abschnitt „Risikohinweise – Risiken einer Fondsanlage“ im Verkaufsprospekt erläutert. Höchstens 60 % des Wertes des OGAW-Sondervermögens werden in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz („InvStG“) angelegt.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -12,52 % 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 03. Januar 2022 bis 30. Dezember 2022

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	809.317,61	-1.044.777,12	EUR
Anleihen	51.326.062,94	-38.855.755,00	EUR
Investmentanteile	102.517.221,84	-123.150.038,47	EUR
Zertifikate	1.935.386,51	-3.304.714,64	EUR
Derivate*) (gesamt)	394.882.274,52	-413.330.354,64	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	15.117.157,97	-17.469.293,99	EUR
- davon Optionen und Optionscheine	283.057.371,73	-297.210.206,14	EUR
- davon Terminkontrakte	96.707.744,82	-98.650.854,51	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 Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

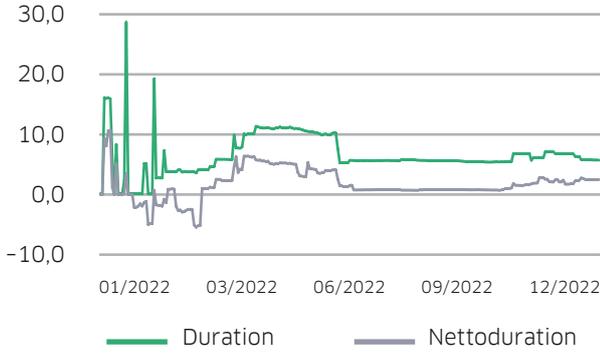
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

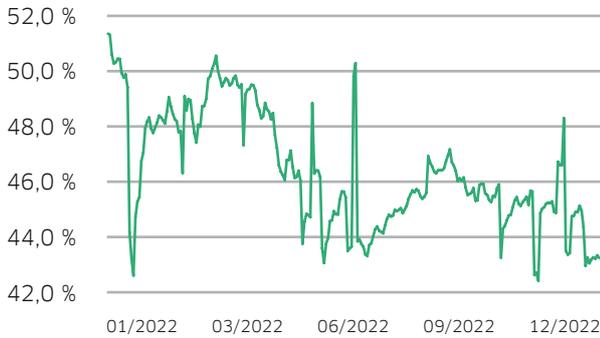
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

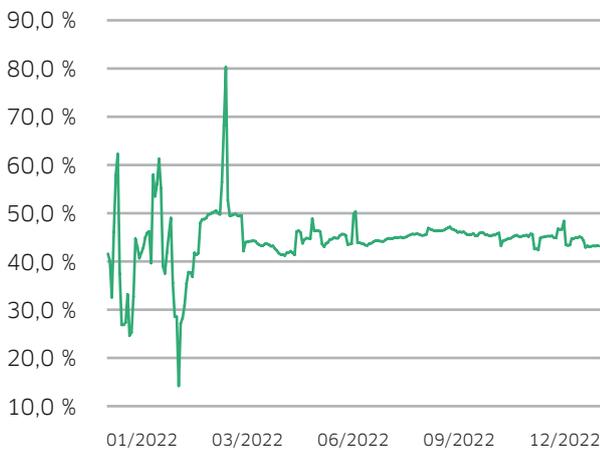


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

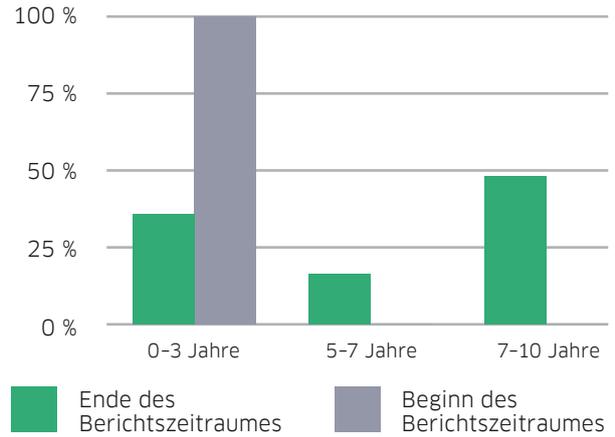


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum schwankte die Aktienquote zwischen ca. 43 % und 51 %. Die Gewichtung in physischen Goldfonds wurde zum Jahresende hin leicht reduziert. Im engen Umfang bewegte sich die Rentenquote von knapp über 31 % bis 43 %. Zum Geschäftsjahresende betrug die Kassenhaltung 11,51 %.

Im Rentenbereich wurde die Anlagestruktur sukzessive neu ausgerichtet. Betroffen waren vor allem die regionale Ausrichtung und die einzelnen Renten-segmente. Vorwiegend veräußerte das Fondsmanagement global anlegende Fonds. Im Gegenzug wurden die Gewichtungen in europäischen Unternehmens-, Hochzins-, Nachrang- und gedeckten Hypothekenanleihen erhöht oder neu eingegangen. Im Zuge der gestiegenen Zinsattraktivität sowie für die Risiko-steuerung wurden liquide europäische und US-amerikanische Staatsanleihen (Einzelwerte) in das Sondervermögen aufgenommen. Mit Überschreiten der Inflationshochpunkte in den USA und der Eurozone wurden die inflationsgeschützten Anleihen verkauft.

Auf der Aktienseite wurden einige global ausgerichtete Fonds zugunsten von Investitionen in Europa verkauft. Indexfonds auf den DAX40, EuroStoxx50, FTSE100 und StoxxEurope600 Basic Resources wur-

Tätigkeitsbericht

den beigemischt. Das Segment der Small- und Midcaps in Deutschland, Schweiz und Österreich wurde mit einem D-A-CH Portfolio Fund abgedeckt. In den asiatischen Märkten nutzte das Fondsmanagement die Gelegenheit der relativen Schwäche um mit Zielfonds das Aktien-Exposure in dieser Region aufzubauen.

Insgesamt reduzierte sich im Berichtszeitraum die Anzahl der Wertpapierposition im Fonds.

Derivate wurden vorwiegend zur Absicherung eingesetzt.

Die Performance des Fonds entwickelte sich besser als die Vergleichsbenchmark, konnte aber insbesondere im Kontext der angestiegenen Zinsen und den Turbulenzen an den Aktienmärkten zum Ende des Berichtszeitraums keine positive Rendite erzielen.

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	0,82 %			

[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	96,36 %			

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	0,27 %			

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.

Tätigkeitsbericht

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			4,24 %	

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			1,32 %	

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	429.037
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	12.931.150
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	3.422.014
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	3.628.945
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	212.341

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	755.686
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	10.633.128
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	12.854
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	2.837.007
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	2.940

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.12.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	134.659.519,05	100,12
1. Anleihen	12.374.115,15	9,20
Bundesrep. Deutschland	4.303.050,00	3,20
USA	3.661.191,15	2,72
Spanien	3.171.474,00	2,36
andere Instit. der EU	1.238.400,00	0,92
2. Zertifikate	4.777.568,27	3,55
3. Investmentanteile	101.836.835,07	75,72
4. Bankguthaben	15.483.026,44	11,51
5. Sonstige Vermögensgegenstände	187.974,12	0,14
II. Verbindlichkeiten	-167.084,06	-0,12
III. Fondsvermögen	134.492.434,99	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	118.988.518,49	88,47
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.195.636,58	7,58
Verzinsliche Wertpapiere									
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	110236		EUR	2.500	2.500		% 97,650	2.441.250,00	1,82
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	110260		EUR	2.000	2.000		% 93,090	1.861.800,00	1,38
1,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K4DD		EUR	1.500	7.000	5.500	% 82,560	1.238.400,00	0,92
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A192X6		EUR	2.200	2.200		% 91,122	2.004.684,00	1,49
0,5000 % Spanien EO-Bonos 2021(31)	A3KS64		EUR	1.500	1.500		% 77,786	1.166.790,00	0,87
Zertifikate									
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	A1AA5X		STK	9.000	11.000	21.000	USD 175,825	1.482.712,58	1,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.956.046,84	5,17
Verzinsliche Wertpapiere									
1,2500 % United States of America DL-Bonds 2021(31)	A3KUZ4		USD	2.200	2.200		% 81,188	1.673.576,95	1,24
2,7500 % United States of America DL-Bonds 2022(25) S.AN-2025	A3K5GQ		USD	2.200	2.200		% 96,422	1.987.614,20	1,48
Zertifikate									
LRI Invest Sec.S.A. (Cp.A D1) Zertifikate 10.10.44 ARF	A13YBL		EUR	2.000			% 164,743	3.294.855,69	2,45
Investmentanteile							EUR	101.836.835,07	75,72
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	A0DNHX		ANT	18.000	2.000	7.000	EUR 141,850	2.553.300,00	1,90
LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile	A0DNHW		ANT	20.000	20.000		EUR 123,870	2.477.400,00	1,84
LBBW Global Equity Inhaber-Anteile I	A2DU06		ANT	17.000	1.000	8.000	EUR 150,130	2.552.210,00	1,90
LBBW RentMax Inhaber-Anteile I	A0MU8M		ANT	40.000	6.000		EUR 98,640	3.945.600,00	2,93
Gruppenfremde Investmentanteile									
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	A2QDSD		ANT	34.000	34.000		EUR 87,450	2.973.300,00	2,21
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	A1JSK7		ANT	90.000	90.000		EUR 37,170	3.345.300,00	2,49
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares A o.N.	930890		ANT	60.000	60.000		EUR 49,340	2.960.400,00	2,20
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	A0F5UK		ANT	26.000	26.000		EUR 62,370	1.621.620,00	1,21

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	593393		ANT	50.000	50.000		EUR 117,400	5.870.000,00	4,36
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	A1C3NE		ANT	38.000	38.000		EUR 89,650	3.406.700,00	2,53
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	A142NU		ANT	580.000	580.000		EUR 4,806	2.787.712,00	2,07
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	A0NECU		ANT	20.000	20.000		EUR 78,500	1.570.000,00	1,17
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	A0Q41Y		ANT	15.000	15.000		EUR 134,350	2.015.250,00	1,50
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	A1W372		ANT	15.000	15.000		EUR 90,108	1.351.620,00	1,00
Legg Mason GF-LM Br.G.Inc.Opt. Reg. Shs SH EUR Acc. oN	A2JHZN		ANT	33.500			EUR 98,940	3.314.490,00	2,46
PIMCO GL INV.-Euro Bond Reg.Acc.Shs (Inst.EO Cl.) oN	A0JMQ2		ANT	150.000			EUR 21,580	3.237.000,00	2,41
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.EUR o.N.	A116F4		ANT	200.000	200.000		EUR 22,697	4.539.360,00	3,38
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	A1JULM		ANT	7.000	7.000		EUR 357,800	2.504.600,00	1,86
UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	A110Q5		ANT	200.000	200.000		EUR 13,670	2.734.000,00	2,03
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	A143JK		ANT	100.000	100.000		EUR 46,310	4.631.000,00	3,44
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1DA		ANT	15.000	15.000		EUR 132,520	1.987.800,00	1,48
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	DBX1EU		ANT	150.000	150.000		EUR 39,570	5.935.500,00	4,41
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0EY		ANT	30.000	30.000		EUR 140,665	4.219.950,00	3,14
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	552752		ANT	425.000	425.000		GBP 7,266	3.480.473,37	2,59
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N	A2H7QS		ANT	1.800	1.800		USD 1.186,220	2.000.652,14	1,49
LMGF-LM CB US Eq.Sust.Leaders Namens-Ant. Prem.USD Acc. o.N.	A2ALXK		ANT	27.800	1.000	1.200	USD 128,030	3.334.958,07	2,48
Threadneedle L-Global Focus Nam.-Ant. IU o.N.	523322		ANT	200.000	12.000	42.000	USD 17,852	3.345.364,25	2,49
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	A1JX53		ANT	90.000	90.000		USD 72,549	6.117.955,02	4,55
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	A2JRGC		ANT	34.000	34.000		USD 96,950	3.088.592,18	2,30
WMF(I)-W.Enduring Assets Fd Reg.Shs S Acc. USD Unhgd o.N.	A2PGYN		ANT	270.000	370.000	100.000	USD 11,832	2.993.287,42	2,23
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	A1106A		ANT	70.500	20.000	3.000	USD 74,805	4.941.440,62	3,67
Summe Wertpapiervermögen							EUR	118.988.518,49	88,47

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	15.483.026,44	11,51
Bankguthaben						EUR	15.483.026,44	11,51
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	11.488.255,50		% 100,000	11.488.255,50	8,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			NOK	540,93		% 100,000	51,45	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			AUD	52,59		% 100,000	33,42	0,00
			GBP	2.578,15		% 100,000	2.905,78	0,00
			HKD	47,88		% 100,000	5,75	0,00
			USD	4.260.221,38		% 100,000	3.991.774,54	2,97
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	187.974,12	0,14
Zinsansprüche			EUR	139.523,40			139.523,40	0,10
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	48.450,72			48.450,72	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-167.084,06	-0,12
Fondsvermögen						EUR	134.492.434,99	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	52,35	
Umlaufende Anteile						STK	2.568.889	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2022		
Australische Dollar	(AUD)	1,5737500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8872500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,3298500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	10,5135000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0672500	=	1 Euro (EUR)

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					
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	A2PSR2	STK	4.000	4.000	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U	STK	5.600	5.600	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K3DG	EUR	800	800	
0,1250 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	A3K1KW	EUR	700	700	
0,7500 % BASF SE MTN v.2022(2022/2026)	A3MQYW	EUR	500	500	
0,4500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K060	EUR	5.000	5.000	
2,3750 % CEZ AS EO-Medium-Term Nts 2022(22/27)	A3K322	EUR	500	500	
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	A3MQQV	EUR	700	700	
0,7000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2021(51)	A3KTGW	EUR	4.000	4.000	
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	A3K4DG	EUR	2.000	2.000	
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	A3E5WW	EUR	500	500	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2021(72)	A2876Z	EUR	1.500	1.500	
0,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2022(22/30)	A3K132	EUR	1.500	1.500	
2,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(52)	A3K0XL	EUR	3.700	3.700	
2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	LB2ZTL	USD	500	500	
0,8750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(27/27)	A3K3L5	EUR	1.000	1.000	
1,1250 % Nordea Bank Abp EO-Non Preferred MTN 2022(27)	A3K2B2	EUR	900	900	
0,7000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(71)	A3KPSK	EUR	2.000	2.000	
1,9000 % Spanien EO-Bonos 2022(52)	A3K2AW	EUR	3.500	3.500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,7000 % Home Depot Inc., The DL-Notes 2022(22/25)	A3K3WG	USD	800	800	
3,0000 % Ontario Teachers Finance Trust DL-Notes 2022(27) Reg.S	A3K4FU	USD	4.700	4.700	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,6700 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.21(22)NDX1	DV3T5H	EUR		500	
4,8500 % UniCredit Bank AG HVB Aktienanleihe v.21(22)2PP	HR9185	USD		600	
8,5500 % Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.21(22)22UA	VX0L9X	USD		600	
Investmentanteile					
KVG-eigene Investmentanteile					
LBBW Income Strategie Inhaber-Anteile	A2JQHD	ANT		40.000	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AB SICAV I - Sust.Glob.The.Ptf Actions Nominatives I USD o.N.	930572	ANT	7.500	84.000	
AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.	A2AQF2	ANT		1.725	
AXA World Fds-Gl.Infl.Sh.D.Bds Namens-Ant.I Dis.EUR Hdgd o.N.	A2DJG9	ANT		39.000	
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN	A2PFCE	ANT	100.000	100.000	
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	973514	ANT		130.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
CIF-Cap.Grp Gl. Corp. Bond (L) Reg. Shares Zd Dis. EUR o.N	A2JCT1	ANT		383.000	
CSIF1-CSIP(L)Gl.Inv.GR.CB Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	A2N6N7	ANT		33.500	
CSIF2-CS(L)Digital Health Equ. Namens-Anteile EB USD o.N.	A2H660	ANT		1.450	
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.	A1191E	ANT		210.000	
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	A0RCKM	ANT		32.000	
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Innovat. Fd Nam.-Ant. I (acc.) USD o.N.	A2PUTG	ANT	40.000	275.000	
FTTR-Gl.Cap.Str.ESG Ldrs ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	A2QMAA	ANT	100.000	100.000	
InvescoMI2 MSCI World ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	A2PHLM	ANT		83.000	
iShs III-iShs G.Agg.Bd ESG ETF Reg. Shs Hdg EUR Acc. oN	A3CWP2	ANT		800.000	
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	A14T8G	ANT	575.000	575.000	
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	A2DVB9	ANT		490.000	
JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	A2DWM6	ANT		135.000	
JPMorgan Fds-Aggregate Bond Fd AN JPM Aggr.Bd C Acc.EUR Hd.oN	A0X8TH	ANT	42.100	42.100	
M.I.I.-Metz.Glob.Equi.Sustain. Reg.Part.Shares BN Dis.EUR oN	A2H8XC	ANT	21.000	21.000	
MainFirst-Gl.Eq.Unconstrain.Fd Act.au Port.V Ins./P. EUR A.oN	A2PNTG	ANT	2.200	24.500	
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares I1 USD o.N.	A2ANEL	ANT		36.500	
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	A1KCXK	ANT	33.000	33.000	
PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. Reg. Shs I USD Acc. oN	A2PH78	ANT	1.000	19.000	
PGIM-Quant Sols Gl.Eq.Opps Fd Reg. Shares USD I Acc. o.N.	A2DRVF	ANT	3.000	18.000	
PIMCO Fds: G.In.S.-Gl.Bond ESG Regist.Acc.Shs Inst.EUR Hed.oN	A2DGTH	ANT	15.000	380.000	
Schroder ISF-Sust.Gl Mul.Cred. Namens-Ant.C Dis.EUR Hgd QV oN	A2AKF6	ANT		39.500	
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	767372	ANT	3.500	43.000	
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Actions Nom. I USD Acc. o.N.	A2DMCZ	ANT		24.200	
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.CI.S USD Acc.Unh.o.N.	A1JGYJ	ANT	7.000	125.000	
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. oN	A2DKPE	ANT		215.000	
Wellingt.M.Fds Ir.-W.Gl.Impact Regist.Acc.Shs S USD Unh.o.N.	A2DGFF	ANT	10.000	260.000	
Wellington Glob.Impact Bd Fd Reg. Shs S USD Acc. oN	A2PBJ8	ANT		400.000	

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500) EUR 77.555,55

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND) EUR 21.433,74

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

HKD/EUR EUR 113

USD/EUR EUR 17.336

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR EUR 15.196

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
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): NVIDIA CORP. DL-,001)			EUR		62,52
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)			EUR		4.064,54
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)			EUR		6.814,76
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): S+P 500)			EUR		621,53
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)			EUR		806,79

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 80,29 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 525.223.893,33 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 01.01.2022 bis 31.12.2022

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	39.595,95
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	54.708,97
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	103.689,93
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	661.610,33
5. Sonstige Erträge	EUR	35.964,78

Summe der Erträge	EUR	895.569,96
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.760.191,84
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-73.928,04
3. Kostenpauschale	EUR	-183.059,96
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.534,03

Summe der Aufwendungen	EUR	-2.041.713,87
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.146.143,91
--------------------------------------	------------	----------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	20.623.487,84
2. Realisierte Verluste	EUR	-14.241.615,62

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	6.381.872,22
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.235.728,31
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-21.230.753,39
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.881.278,24

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-25.112.031,63
--	------------	-----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-19.876.303,32
--	------------	-----------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2022

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	159.201.754,97
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-5.019.091,36
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		2.460.487,14
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-7.479.578,50
				<hr/>
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	186.074,70
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-19.876.303,32
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-21.230.753,39
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-3.881.278,24
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	134.492.434,99
				<hr/> <hr/>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	10.327.120,61	4,02
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	10.695.986,40			4,16
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-368.865,79			-0,14
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.235.728,31	2,04
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-1.146.143,91			-0,45

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-15.562.848,92	-6,06
----	---------------------------	--	--	-----	----------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	0,00	0,00
------------	-------------	-------------

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	
2020	EUR	141.426.721,32	EUR	55,29
2021	EUR	159.201.754,97	EUR	59,84
2022	EUR	134.492.434,99	EUR	52,35

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		88,47
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,68 %
größter potenzieller Risikobetrag	5,20 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,14 %

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 105,09 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofA Global Government Index in EUR	45,00 %
ICE BofAML Euro Broad Market Index in EUR	15,00 %
STOXX GLOBAL 1800 E	40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	52,35
Umlaufende Anteile	STK	2.568.889

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,72 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen 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 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.

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		
KVG-eigene Investmentanteile		
LBBW Aktien Minimum Varianz Inhaber-Anteile I	A0DNHX	0,600
LBBW Dividenden Strat. Europa Inhaber-Anteile	A0DNHW	0,600
LBBW Global Equity Inhaber-Anteile I	A2DU06	0,750
LBBW RentaMax Inhaber-Anteile I	A0MU8M	0,500
LBBW Income Strategie Inhaber-Anteile	A2JQHD	1,000
Gruppenfremde Investmentanteile		
AGIF-Allianz All China Equity Inhaber-Ant. WT (USD) o.N	A2H7QS	0,530
Aramea Rendite Plus Inhaber-Anteile V	A2QDSD	0,550
Comgest Growth PLC-Europe Reg. Shares I Acc. EUR o.N.	A1JSK7	0,050
D-A-CH Portfolio (Ireland) plc Registered Shares A o.N.	930890	0,260
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	A0F5UK	0,450
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	593393	0,150
iShs Core FTSE 100 UCITS ETF Registered Shares o.N.	552752	0,070
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	A1C3NE	0,500
iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	A142NU	0,150
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Registered Shares o.N.	A0NECU	0,450
iShsIII-EO Covered Bond U.ETF Registered Shares o.N.	A0Q41Y	0,200
iShsIV-DL Sh.Dur.Corp Bd U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	A1W372	0,200
Legg Mason GF-LM Br.G.Inc.Opt. Reg. Shs SH EUR Acc. oN	A2JHZN	0,350
LMGF-LM CB US Eq.Sust.Leaders Namens-Ant. Prem.USD Acc. o.N.	A2ALXK	0,600
PIMCO GL INV.-Euro Bond Reg.Acc.Shs (Inst.EO CI.) oN	A0JMQ2	0,460

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Schroder ISF Euro Corp.Bond Namens-Anteile IZ Acc.EUR o.N.	A116F4				0,450
SPDR S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD o.N.	A1JULM				0,090
Threadneedle L-Global Focus Nam.-Ant. IU o.N.	523322				0,950
UBS(L)FS-BB US Liq. Corp.U.ETF Inhaber-Anteile A Dis.USD o.N.	A110Q5				0,180
Vanguard EUR Corp.Bond U.ETF Registered Shares EUR Dis.oN	A143JK				0,090
Vanguard S&P 500 UCITS ETF Registered Shares USD Dis.oN	A1JX53				0,070
Vontobel Fd-mtx S.A.Lea.(Ex-J) Act. Nom. G Acc. USD (INE) o.N	A2JRGC				0,650
WMF(I)-W.Enduring Assets Fd Reg.Shs S Acc. USD Unhgd o.N.	A2PGYN				0,250
Xtr.(IE)-S+P 500 Equal Weight Registered Shares 1C USD o.N.	A1106A				0,250
Xtrackers DAX Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1DA				0,090
Xtrackers Euro Stoxx 50 Inhaber-Anteile 1D o.N.	DBX1EU				0,010
Xtrackers II EUR Corporate Bd Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0EY				0,120
AB SICAV I - Sust.Glob.The.Ptf Actions Nominatives I USD o.N.	930572				0,850
AGIF - Allianz Thematica Inhaber-Anteile P(EUR) o.N.	A2AQF2				0,880
AXA World Fds-Gl.Infl.Sh.D.Bds Namens-Ant.I Dis.EUR Hdgd o.N.	A2DJG9				0,250
Bail.Giff.WF-BG W.LT Gl.Gro.Fd Reg. Shs B EUR Acc. oN	A2PFCE				0,620
BGF - Euro Bond Fund Act. Nom. Classe A 2 o.N.	973514				0,250
CIF-Cap.Grp Gl. Corp. Bond (L) Reg. Shares Zd Dis. EUR o.N	A2JCT1				0,150
CSIF1-CSIP(L)Gl.Inv.GR.CB Fund Namens-Anteile EAH EUR o.N.	A2N6N7				0,420
CSIF2-CS(L)Digital Health Equ. Namens-Anteile EB USD o.N.	A2H660				0,900
F.T.I.Fds-Franklin Gl.Conv.Se. Namens-Ant. I(Acc.)EUR-H1 o.N.	A1191E				0,600
Flossbach von Storch-Bd Oppor. Inhaber-Anteile I o.N.	A0RCKM				0,430
Fr.Temp.Inv.Fds-Fr.Innovat. Fd Nam.-Ant. I (acc.) USD o.N.	A2PUTG				0,700
FTTR-Gl.Cap.Str.ESG Ldrs ETF Reg. Shs A USD Acc. oN	A2QMAA				0,750
InvescoMI2 MSCI World ESG ETF Reg. Shs USD Acc. oN	A2PHLM				0,190
iShs III-iShs G.Agg.Bd ESG ETF Reg. Shs Hdg EUR Acc. oN	A3CWP2				0,100
iShsIV-iShares China C.B.U.ETF Registered Shares USD (Dist)oN	A14T8G				0,350
iShsIV-MSCI Wld.SRI UCITS ETF Registered Shs EUR Acc. o.N.	A2DVB9				0,200
JPM ICAV-Gl.Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. JPM G.R.E.I.E.DL Acc.oN	A2DWM6				0,250
JPMorgan Fds-Aggregate Bond Fd AN JPM Aggr.Bd C Acc.EUR Hd.oN	A0X8TH				0,500
M.I.I.-Metz.Glob.Equi.Sustain. Reg.Part.Shares BN Dis.EUR oN	A2H8XC				0,750
MainFirst-Gl.Eq.Unconstrain.Fd Act.au Port.V Ins./P. EUR A.oN	A2PNTG				1,500
MFS Mer.-Prudent Capital Fund Registered Shares I1 USD o.N.	A2ANEL				0,750
Nordea 1-European Cross Credit Actions Nom.AI EUR Dis.o.N.	A1KCXK				0,500
PGIM Fds- Jennison Em.Mkt Eq. Reg. Shs I USD Acc. oN	A2PH78				0,800
PGIM-Quant Sols Gl.Eq.Opps Fd Reg. Shares USD I Acc. o.N.	A2DRVF				0,900
PIMCO Fds: G.In.S.-Gl.Bond ESG Regist.Acc.Shs Inst.EUR Hed.oN	A2DGTH				0,520
Schroder ISF-Sust.Gl Mul.Cred. Namens-Ant.C Dis.EUR Hgd QV oN	A2AKF6				0,810
T. Rowe Price-US Small. Cos Eq Namens-Anteile I o.N.	767372				0,950
Vontobel-Em.Markets Corp.Bond Actions Nom. I USD Acc. o.N.	A2DMCZ				0,550
Well.Man.F.(L)-W.Gl.Qual.Gr.Fd Nam.-Ant.Cl.S USD Acc.Unh.o.N.	A1JGYJ				0,250
Well.Man.F.(L)-W.US Res.Equ. R.Unit.SP Acc.USD Unhe. oN	A2DKPE				0,250
Wellingt.M.Fds Ir.-W.Gl.Impact Regist.Acc.Shs S USD Unh.o.N.	A2DGFF				0,250
Wellington Glob.Impact Bd Fd Reg. Shs S USD Acc. oN	A2PBJ8				0,250

*³⁾ Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen. Die von den Zielfonds-KVGen veröffentlichten Verwaltungsvergütungssätze können sich inklusive oder exklusive Fondsmanagementvergütung verstehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	35.964,78
Bestandsprovisionen aus Investmentanteilen	EUR	35.964,78
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	23.638,50
Negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelte	EUR	23.638,50

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	57.188,16
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)).

		2021	2020
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	25.679.075,93	23.419.263,52
davon feste Vergütung	EUR	20.999.291,12	19.746.165,15
davon variable Vergütung	EUR	4.679.784,81	3.673.098,37
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		308	286
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.880.239,37	2.794.612,03
Geschäftsführer	EUR	1.936.706,67	993.510,39
weitere Risk Taker	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
davon Führungskräfte	EUR	1.943.532,70	1.801.101,64
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 2021 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 2021 nicht vorgenommen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

Stuttgart, den 13. März 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

**An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BW Portfolio 40 – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 31. März 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
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