

LB≡BW Asset Management

W&W Quality Select Aktien Welt

Jahresbericht zum 31.01.2024

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2024	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2024	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2024	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	23
Entwicklung des Sondervermögens	24
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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.

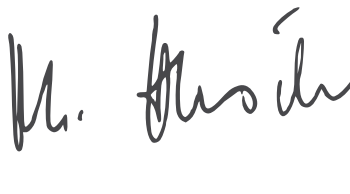

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung




Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)

Michael Hünseler

Ulrike Modersohn

W&W Quality Select Aktien Welt

Jahresbericht zum 31.01.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

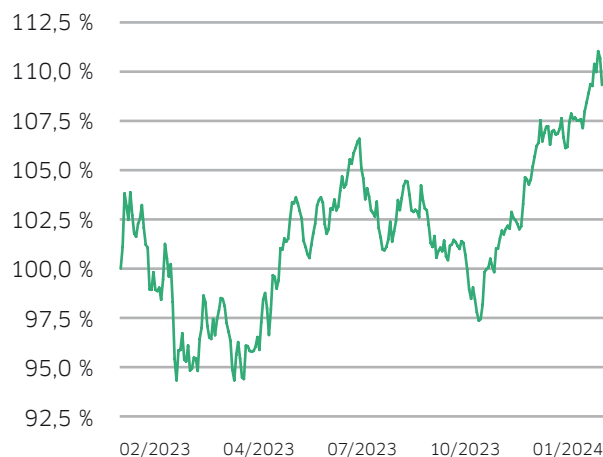
Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes, ein möglichst attraktives Kapitalwachstum und möglichst hohe Erträge zu erwirtschaften.

Bei der Auswahl der Titel orientiert sich der Fonds an Aktien von Unternehmen, die in einem der anerkannten Weltindizes vertreten sind. Mittels gezielter Selektion werden aus den drei Hauptmärkten USA, Europa und Fernost/Japan jeweils die am attraktivsten erscheinenden Substanz- (Value-) und Wachstums- (Growth-) Aktien ausgewählt.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 9,32 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2023 bis 31. Januar 2024

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

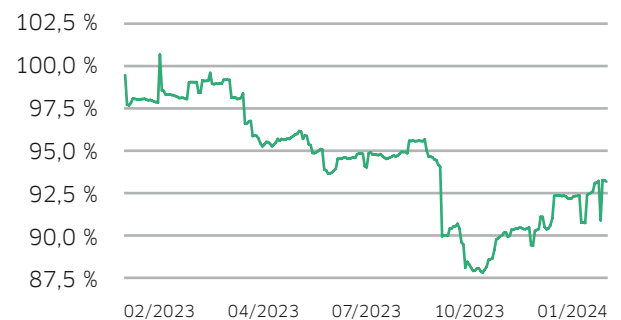
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	200.477.886,08	-204.086.517,69	EUR
Derivate *) (gesamt)	15.163.175,27		EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	15.163.175,27		EUR

*) 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 Aktien

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

Aktienquote



Nettoaktienquote



Tätigkeitsbericht

c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.01.2024	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2023
Technologie	25,55 %	33,66 %
Gesundheit	13,44 %	7,81 %
Nahrungs- und Genussmittel	11,55 %	1,30 %
Einzelhandel	10,64 %	5,69 %
Kreditinstitute	7,46 %	2,32 %
Industrieprodukte und Services	5,21 %	9,54 %
Konsumgüter private Haushalte	5,00 %	5,25 %
Finanzdienstleistungen	3,85 %	9,56 %
Erdgas und Erdöl	3,06 %	0,66 %
Tourismus	2,97 %	0,00 %
Versicherungen	2,29 %	1,42 %
Versorger	2,09 %	0,00 %
Medien	1,69 %	1,63 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,45 %	8,06 %
Telekommunikation	1,33 %	0,00 %
Baugewerbe	0,96 %	0,73 %
Chemie	0,78 %	3,31 %
Immobilien	0,67 %	6,82 %
Fahrzeugbau	0,00 %	2,23 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Allokation der Gelder im Fonds war auch in diesem Berichtszeitraum aktiv gestaltet. So wurde die Aktienquote von knapp unter 100 % zu Beginn der Periode auf ein Jahresminimum von ca. 88 % abgesenkt. Grund hierfür war der Gedanke, in einem schwierigen Aktienmarktumfeld möglichst wenig Kursrückschlagspotenzial zu haben. So wurde die ebenfalls oben grafisch dargestellte Nettoaktienquote hauptsächlich durch zwei Maßnahmen reduziert, erstens durch einen höheren Kassenbestand als normal und zweitens durch den Kauf von Put-Optionen auf den europäischen und den amerikanischen Aktienmarkt. Die Nettoaktienquote fiel durch all diese Maßnahmen sogar auf bis ca. 75 %. Trotz dieser Absicherungsmaßnahmen konnte der Fonds eine gute Rendite erzielen, die Prämie für den Kauf der Optionen ging allerdings bis zum Verfalltag im Dezember 2023 vollständig verloren.

Die Branchenallokation wurde im Berichtszeitraum zum Teil deutlich verändert, so sank die Gewichtung

des weiterhin größten Segments Technologie von 33,66 % auf 25,55 %. Auch die Branche Ressourcen und Bodenschätze wurde im Zeitverlauf reduziert und zwar um 6,61 % auf nur noch 1,45 %. Dies war der Erwartung des Managements geschuldet, dass sich die globale Konjunktur abkühlen würde und die Nachfrage nach Rohstoffen weltweit zurückgehen sollte. Auch Immobilienaktien wurden im Berichtszeitraum verkauft, deren Quote reduzierte sich ebenfalls deutlich um 6,15 %. Gründe dafür lagen im erhöhten Zinsniveau, welches die Zinsaufwendungen der Gesellschaften für Immobilienkredite ansteigen ließ. Auch die Angst vor einer Ausweitung der in China entstandenen Immobilienkrise führte zum Abbau der meisten Immobilienaktien im Fonds. Dagegen investierte das Fondsmanagement in Banken und Kreditinstitute, deren Gewichtung wurde um 5,14 % auf 7,46 % erhöht. Im Gegensatz zu Immobilienaktien sollten Bankaktien von einem höheren Zinssatz über eine Margenausweitung profitieren können. Der Gesundheitssektor wurde mit 13,44 % zum zweitgrößten Segment im Fonds, gefolgt von Nahrungs- und Genussmitteln. Letztgenannte Branche erhöhte das Gewicht auf 11,55 %. Nach der sagenhaften Aktienkursrallye gegen Berichtszeitraumende wollte das Fondsmanagement etwas Risiko aus dem Fonds nehmen und investierte in diese defensivere Branche.

Das Anlageziel, eine angemessene längerfristige Rendite zu erzielen, erreichte der Fonds im Berichtszeitraum mit einer Absolutrendite in Höhe von 9,32 %. Trotz zahlreicher globaler Krisenherde - wie der andauernde Krieg in der Ukraine, die weltweit instabile politische und wirtschaftliche Lage und die hohen Energiepreise - konnte der W&W Quality Select Aktien Welt einen vermögenssteigernden Beitrag leisten.

Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 112 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 4,5 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 20,1 % des Fondsvermögens.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden

Tätigkeitsbericht

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 Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	0,11 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	97,72 %			

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	0,00 %			

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	4,05 %			

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	2,60 %			

Tätigkeitsbericht

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	19.327.989
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	58.303

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	22.099.785
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	1.697.651
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	255.492

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

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- 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.
- 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.

- 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>

- 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. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	178.201.258,40	100,13
1. Aktien	165.870.904,68	93,20
USA	111.291.351,15	62,53
Japan	11.039.370,81	6,20
Schweiz	6.754.626,39	3,80
Niederlande	6.750.050,81	3,79
Großbritannien	6.724.501,75	3,78
Canada	5.815.820,85	3,27
Australien	3.402.842,02	1,91
Frankreich	2.305.675,00	1,30
Bundesrep. Deutschland	2.206.800,00	1,24
Irland	1.414.563,87	0,79
Italien	1.402.800,00	0,79
Spanien	1.389.850,00	0,78
Bermuda	1.240.409,67	0,70
Finnland	1.068.000,00	0,60
Portugal	1.054.000,00	0,59
Dänemark	1.030.904,32	0,58
Kaimaninseln	979.338,04	0,55
2. Bankguthaben	12.264.992,50	6,89
3. Sonstige Vermögensgegenstände	65.361,22	0,04
II. Verbindlichkeiten	-223.385,67	-0,13
III. Fondsvermögen	177.977.872,73	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	165.870.904,68	93,20	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	165.870.904,68	93,20	
Aktien										
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	633434		STK	80.000	90.000	10.000	AUD	23,610	1.149.464,46	0,65
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	A3D1FQ		STK	450.000	450.000		AUD	4,040	1.106.377,80	0,62
Treasury Wine Estates Ltd Registered Shares o.N.	A1H8S1		STK	175.000	325.000	150.000	AUD	10,770	1.146.999,76	0,64
Air Canada Inc. Reg.Shares (Variable Vtg) o.N.	A12EGF		STK	90.000	90.000		CAD	18,220	1.129.922,48	0,63
Empire Co. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	889201		STK	46.000	46.000		CAD	34,840	1.104.316,97	0,62
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	A1W4VG		STK	130.000	130.000	150.000	CAD	14,110	1.263.944,88	0,71
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	899027		STK	29.000	29.000		CAD	58,630	1.171.590,01	0,66
Saputo Inc. Registered Shares o.N.	909497		STK	60.000	60.000		CAD	27,720	1.146.046,51	0,64
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	11.000	11.000		CHF	89,400	1.055.376,69	0,59
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	1.300			CHF	1.173,000	1.636.509,98	0,92
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	60.000	60.000		CHF	25,990	1.673.535,09	0,94
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131		STK	4.000	4.000		DKK	1.921,000	1.030.904,32	0,58
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	A143G0		STK	90.000	90.000		EUR	13,660	1.229.400,00	0,69
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	3.500		500	EUR	516,200	1.806.700,00	1,02
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1		STK	280.000	280.000		EUR	5,010	1.402.800,00	0,79
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	100.000	100.000		EUR	10,680	1.068.000,00	0,60
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	25.000	25.000		EUR	48,235	1.205.875,00	0,68
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E		STK	12.000	12.000		EUR	94,900	1.138.800,00	0,64
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	35.000		10.000	EUR	39,710	1.389.850,00	0,78
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	90.000	90.000		EUR	13,190	1.187.100,00	0,67
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	878605		STK	50.000	50.000		EUR	21,080	1.054.000,00	0,59
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	100.000	100.000		EUR	10,998	1.099.800,00	0,62
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	25.000	25.000		EUR	42,720	1.068.000,00	0,60
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	30.000		5.000	EUR	40,905	1.227.150,00	0,69
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	9.000	9.000		GBP	105,000	1.107.854,63	0,62
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	A0HMX9		STK	110.000	110.000		GBP	8,825	1.138.042,20	0,64
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	40.000	40.000		GBP	23,280	1.091.676,44	0,61
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	150.000	150.000		GBP	6,182	1.087.104,34	0,61

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	A1CWUA		STK	140.000	140.000		GBP 6,850	1.124.267,29	0,63
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	502816		STK	90.000	90.000		GBP 11,105	1.171.688,16	0,66
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	A3DKAB		STK	150.000	150.000		GBP 6,230	1.095.545,13	0,62
SITC International Hldg.Co.Ltd Registered Shs REG S HD -,10	A1C6AA		STK	700.000	700.000	600.000	HKD 11,880	979.338,04	0,55
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	868805		STK	45.000	60.000	36.000	JPY 5.823,000	1.650.275,28	0,93
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A1CS49		STK	60.000	60.000		JPY 3.261,000	1.232.250,89	0,69
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	863731		STK	50.000	50.000		JPY 4.117,000	1.296.426,69	0,73
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855181		STK	70.000	70.000		JPY 2.843,500	1.253.569,35	0,70
Kirin Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853682		STK	95.000	95.000		JPY 2.123,000	1.270.195,85	0,71
Misumi Group Inc. Registered Shares o.N.	889447		STK	90.000	90.000		JPY 2.570,000	1.456.708,73	0,82
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	854002		STK	50.000	50.000		JPY 4.130,000	1.300.520,33	0,73
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	9.000	10.500	5.000	JPY 27.865,000	1.579.423,69	0,89
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745		STK	12.500	12.500		USD 94,350	1.085.730,72	0,61
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	2.500		1.400	USD 618,175	1.422.727,27	0,80
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	16.000	2.000	4.000	USD 141,760	2.088.064,44	1,17
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	18.000	3.000	5.000	USD 140,070	2.321.067,89	1,30
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	29.000	21.000	7.000	USD 155,130	4.141.560,41	2,33
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	42.000	7.000	1.000	USD 184,410	7.130.237,05	4,01
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	10.000		3.000	USD 164,310	1.512.635,21	0,85
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A11099		STK	7.000	8.500	1.500	USD 258,680	1.666.982,74	0,94
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	868746		STK	11.000	11.000		USD 113,940	1.153.822,78	0,65
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	789617		STK	6.000	6.000		USD 246,651	1.362.399,08	0,77
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	27.000	27.000		USD 48,870	1.214.720,37	0,68
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	1.700		600	USD 1.179,880	1.846.532,57	1,04
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	A3EY CJ		STK	16.000	16.000		USD 88,090	1.297.528,19	0,73
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	850561		STK	30.000	30.000		USD 44,630	1.232.589,18	0,69
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458		STK	20.000	20.000		USD 75,310	1.386.605,29	0,78
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	852552		STK	9.000	9.000		USD 147,430	1.221.514,38	0,69
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L		STK	4.000	8.500	4.500	USD 300,950	1.108.216,34	0,62

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	878440		STK	13.000	13.000		USD 110,810	1.326.149,60	0,75
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	30.000	6.000		USD 56,170	1.551.300,35	0,87
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	A0MW32		STK	6.000	7.000	1.000	USD 205,800	1.136.754,89	0,64
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	24.000	24.000		USD 59,490	1.314.393,56	0,74
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	850667		STK	17.000	17.000		USD 84,200	1.317.744,53	0,74
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	895738		STK	8.000	8.000		USD 162,580	1.197.367,09	0,67
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	897914		STK	16.000	16.000		USD 108,160	1.593.150,75	0,90
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	925345		STK	30.000	30.000		USD 42,020	1.160.506,33	0,65
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	A0D9T1		STK	12.000	15.000	3.000	USD 121,360	1.340.685,85	0,75
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	878372		STK	9.000	9.000		USD 137,570	1.139.820,48	0,64
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	2.600	2.600		USD 493,440	1.181.076,18	0,66
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	580891		STK	3.500	3.500		USD 384,970	1.240.409,67	0,70
Eversource Energy Registered Shares DL 5	A14NE5		STK	23.000	23.000		USD 54,220	1.148.041,43	0,65
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	852549		STK	13.000	13.000		USD 102,810	1.230.407,36	0,69
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	875029		STK	50.000	50.000		USD 34,235	1.575.834,29	0,89
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862		STK	23.000	23.000		USD 64,910	1.374.388,95	0,77
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	16.000	4.000	3.000	USD 78,279	1.153.016,34	0,65
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	A2N5NP		STK	65.000	65.000		USD 18,500	1.107.019,56	0,62
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	851297		STK	7.000	7.000		USD 193,540	1.247.208,29	0,70
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A140KD		STK	80.000	80.000		USD 15,290	1.126.075,95	0,63
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	9.000	9.000		USD 158,900	1.316.547,76	0,74
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	10.000			USD 174,360	1.605.155,35	0,90
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	923889		STK	50.000	50.000		USD 36,960	1.701.265,82	0,96
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	A14TU4		STK	35.000	35.000		USD 37,130	1.196.363,64	0,67
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	851544		STK	30.000	30.000		USD 46,140	1.274.292,29	0,72
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	A2ATEK		STK	12.000	12.000		USD 102,440	1.131.673,19	0,64
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	A1CWRM		STK	15.000	15.000		USD 94,120	1.299.700,81	0,73
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	A0B897		STK	5.000	5.000		USD 225,425	1.037.629,46	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	889585		STK	3.400			USD 508,420	1.591.372,15	0,89
McDonald's Corp. Registered Shares DL -,01	856958		STK	5.000	5.000		USD 292,720	1.347.387,80	0,76
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	6.000	1.000	4.000	USD 390,057	2.154.516,18	1,21
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	22.000	1.000		USD 397,500	8.050.632,91	4,52
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	157781		STK	4.000			USD 356,440	1.312.552,36	0,74
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	A0DPTB		STK	20.000	40.000	20.000	USD 61,790	1.137.675,49	0,64
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	3.000		1.000	USD 564,140	1.558.039,13	0,88
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	8.000		2.000	USD 615,080	4.529.933,26	2,55
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	871706		STK	15.000	15.000		USD 90,380	1.248.055,24	0,70
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124		STK	19.000	4.000	2.000	USD 71,130	1.244.161,10	0,70
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	12.000	12.000		USD 111,700	1.233.970,08	0,69
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	868284		STK	11.000	11.000		USD 121,710	1.232.506,33	0,69
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	21.000	41.000	20.000	USD 61,328	1.185.617,95	0,67
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG		STK	21.000		3.000	USD 73,170	1.414.563,87	0,79
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	8.000	8.000		USD 168,480	1.240.819,33	0,70
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	851962		STK	75.000	75.000		USD 16,870	1.164.787,11	0,65
Phillips 66 Registered Shares DL -,01	A1JWQU		STK	11.000	11.000		USD 144,310	1.461.367,09	0,82
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	9.500	9.500		USD 157,140	1.374.296,89	0,77
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	854435		STK	18.000		10.000	USD 104,560	1.732.639,82	0,97
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	895878		STK	9.000	9.000		USD 190,200	1.575.880,32	0,89
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	2.400		400	USD 765,400	1.691.102,42	0,95
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	857760		STK	12.000	12.000	13.000	USD 104,500	1.154.430,38	0,65
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	859121		STK	17.000	34.000	17.000	USD 80,930	1.266.568,47	0,71
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSR1		STK	40.000	40.000		USD 38,790	1.428.400,46	0,80
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	A0M240		STK	3.000	3.000		USD 502,170	1.386.890,68	0,78
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	2.600	2.600		USD 511,740	1.224.878,25	0,69
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	5.500			USD 273,260	1.383.594,94	0,78
Summe Wertpapiervermögen							EUR	165.870.904,68	93,20

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	12.264.992,50	6,89
Bankguthaben							EUR	12.264.992,50	6,89
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	3.548.469,56			% 100,000	3.548.469,56	1,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	90.698,59			% 100,000	12.168,35	0,01
			NOK	433.596,70			% 100,000	38.173,76	0,02
			SEK	31.558.393,94			% 100,000	2.811.813,96	1,58
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	1.130.544,39			% 100,000	688.013,87	0,39
			CAD	1.533.932,70			% 100,000	1.056.973,44	0,59
			CHF	1.305.295,91			% 100,000	1.400.832,70	0,79
			GBP	101.662,42			% 100,000	119.182,20	0,07
			HKD	846.034,99			% 100,000	99.633,75	0,06
			JPY	39.987.288,00			% 100,000	251.836,71	0,14
			USD	2.430.912,58			% 100,000	2.237.894,20	1,26
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	65.361,22	0,04
Dividendenansprüche			EUR	65.361,22				65.361,22	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-223.385,67	-0,13
Fondsvermögen							EUR	177.977.872,73	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	117,82	
Umlaufende Anteile							STK	1.510.626	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2024		
Australische Dollar	(AUD)	1,6432000	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4512500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9318000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4536500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8530000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4914500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,7826000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3585000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2235000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0862500	=	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					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103	STK	13.000	13.000	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK	13.000	31.000	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138	STK	2.000	11.000	
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	860325	STK		25.000	
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	869843	STK	67.000	67.000	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	890167	STK	11.000	11.000	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	590375	STK	2.500	9.500	
Alliegeon PLC Registered Shares DL 1	A1W869	STK	11.000	11.000	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226	STK		7.800	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	A0X88Z	STK	6.000	25.000	
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	A118Z8	STK	250.000	250.000	
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485	STK		7.000	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL	STK		38.000	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	854161	STK	15.000	15.000	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	870450	STK		63.000	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	853815	STK	33.000	33.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK		12.400	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870	STK		31.000	
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	870493	STK	19.000	19.000	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193	STK		1.800	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	19.000	19.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	A3D69V	STK	45.000	45.000	
Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01	907550	STK		16.000	
BRP Inc. Reg.Subordinate Voting Shs oN	A1WZCD	STK	14.000	14.000	
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	850576	STK	25.000	25.000	
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413	STK		11.000	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370	STK		9.000	
Castellum AB Namn-Aktier o.N.	906997	STK	60.000	150.000	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	A0DP2A	STK		11.500	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	A2AJX9	STK		3.300	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5CV	STK	12.500	21.500	
CK Infrastructure Holdings Ltd Registered Shares HD 1	A2DXT9	STK	200.000	200.000	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	915272	STK		22.000	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484	STK	32.000	32.000	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	861259	STK	12.000	45.000	
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	871918	STK	5.000	5.000	
Credit Saison Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858069	STK	80.000	80.000	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034	STK	5.000	20.000	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	A2AF0E	STK		35.000	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000	STK	100.000	100.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK	2.000	6.500	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	STK	140.000	140.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	55.000	55.000	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707	STK		9.000	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853	STK	3.000	19.000	
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855526	STK	24.000	24.000	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1JC82	STK	9.000	9.000	
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A1JS9Q	STK		4.000	
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ7G	STK	10.000	60.000	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	A14P98	STK	16.000	16.000	

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
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK		60.000	
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	A1JRLJ	STK	13.000	13.000	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	A0H1FP	STK	25.000	25.000	
First Quantum Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	904604	STK		60.000	
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	121862	STK		110.000	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE	STK		22.000	
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	870315	STK	48.000	48.000	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	896476	STK		38.000	
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A0YGR4	STK		13.000	
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	603111	STK	13.000	13.000	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	A2PP68	STK	11.000	11.000	
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	920332	STK		3.500	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA0G	STK	11.000	11.000	
Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	869254	STK	5.000	60.000	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953	STK		4.000	
Hoshizaki Corp. Registered Shares o.N.	A0RD5X	STK	37.000	37.000	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584	STK	2.800	2.800	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK		45.000	
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	A0MQX8	STK	7.000	7.000	
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	A0M6U7	STK	15.000	85.000	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	633835	STK	11.000	11.000	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA	STK	3.000	23.000	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88	STK		60.000	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	853265	STK	25.000	25.000	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK		2.000	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884	STK	55.000	55.000	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	855178	STK	11.000	11.000	
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884	STK		3.200	
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	895308	STK		4.800	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686	STK		3.400	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111	STK	3.000	20.000	
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	859406	STK	14.000	50.000	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT	STK	22.000	22.000	
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	A0B7XJ	STK		200.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	1.700	3.300	
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	A2P75D	STK	30.000	30.000	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK		16.700	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q	STK	11.000	11.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	6.500	6.500	
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	886105	STK		17.000	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020	STK		22.000	
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	889495	STK		7.000	
Mirvac Group Reg. Stapled Units o.N.	924371	STK		750.000	
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	885067	STK	15.000	15.000	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836	STK	13.000	13.000	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R	STK		2.500	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516	STK	25.000	25.000	
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR	STK		17.000	
Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1	860036	STK	50.000	150.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK		11.000	
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	873029	STK	858.000	858.000	
Nissin Foods Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858470	STK	15.000	15.000	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	932405	STK	40.000	120.000	

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
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	854009	STK		12.000	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F	STK	11.000	11.000	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ	STK	7.000	7.000	
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.	859846	STK	340.000	340.000	
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	856840	STK	23.000	80.000	
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	A1XFGV	STK	4.300	4.300	
Persol Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A0PA8F	STK	60.000	60.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009	STK	17.000	40.000	
Pioneer Natural Resources Co. Registered Shares DL -,01	908678	STK		5.000	
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	A0JMVJ	STK		3.500	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003	STK	2.000	22.000	
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1	STK		10.000	
Public Storage Registered Shares DL -,10	867609	STK	1.000	5.000	
Qantas Airways Ltd. Registered Shares o.N.	896435	STK	250.000	250.000	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121	STK	3.000	12.000	
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	875072	STK	4.000	14.000	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6	STK	30.000	30.000	
Rio Tinto Ltd. Registered Shares o.N.	855018	STK	15.000	15.000	
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	867590	STK	25.000	25.000	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V	STK		9.000	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G	STK	30.000	30.000	
Seagate Technol.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	A3CQU7	STK		19.000	
Seek Ltd. Registered Shares o.N.	A0EAC4	STK		75.000	
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859118	STK	47.500	57.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK		8.200	
Signature Bank Registered Shares DL -,01	A0B9ZR	STK	11.000	11.000	
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	916647	STK		12.000	
SMC Corp. Registered Shares o.N.	874794	STK		2.300	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	55.000	55.000	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM	STK	7.000	7.000	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777	STK	3.000	20.000	
Sumco Corp. Registered Shares o.N.	A0HGFA	STK	10.000	90.000	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859470	STK		40.000	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	865126	STK	4.000	4.000	
Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	860990	STK	135.000	135.000	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703	STK		3.600	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	A1T7LU	STK	9.000	9.000	
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967	STK		10.000	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849	STK	55.000	55.000	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209	STK	2.400	2.400	
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	542064	STK	60.000	60.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	16.000	16.000	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	870625	STK	10.000	25.000	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	857621	STK	25.000	70.000	
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	A2QAME	STK		125.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	15.000	60.000	
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	A3ES80	STK	4.750	4.750	
Weston Ltd., George Registered Shares o.N.	852885	STK	9.500	9.500	
WiseTech Global Ltd. Registered Shares o.N.	A2AGET	STK	27.000	27.000	
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	A14V41	STK	8.000	40.000	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	A1JMBU	STK		13.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK		30.000	

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
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	A0Q4K4	STK	16.000	16.000	
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	762269	STK	12.000	12.000	
Castellum AB Namn-Aktier (Em. 05/23-1) o.N.	A3EERT	STK	50.000	50.000	
Andere Wertpapiere					
Castellum AB Anrechte	A3EERS	STK	100.000	100.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)			EUR		1.678,49

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 5,17 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 17.865.426,53 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 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	458.245,78
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	3.025.115,23
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	297.242,49
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-644.039,10
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-60.829,41
6. Sonstige Erträge	EUR	28.874,25
Summe der Erträge	EUR	3.104.609,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-25,86
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-2.386.783,54
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-24.827,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.989,18
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-33.442,57
Summe der Aufwendungen	EUR	-2.458.068,68
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	646.540,56
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	19.386.292,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-24.052.927,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-4.666.634,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.020.094,13
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	14.788.967,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.967.680,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.756.648,21
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.736.554,08

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	154.139.271,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.004.992,80
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-1.599.062,04
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	11.547.243,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.166.304,59	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.619.061,34	
			<hr/>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	158.859,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	14.736.554,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	14.788.967,94	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	3.967.680,27	
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	177.977.872,73
			<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	24.788.938,41	16,41
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	23.120.890,68			15,31
	- davon Ertragsausgleich	EUR	1.668.047,73			1,10
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-4.020.094,13	-2,66
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	646.540,56			0,43
<hr/>						
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-16.360.017,88	-10,83
III. Gesamtausschüttung				EUR	4.408.826,40	2,92
1. Zwischenausschüttung				EUR	1.599.062,04	1,06
2. Endausschüttung				EUR	2.809.764,36	1,86

^{*)} 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	
2021/2022	EUR	162.090.002,30	EUR	115,34
2022/2023	EUR	154.139.271,22	EUR	109,54
2023/2024	EUR	177.977.872,73	EUR	117,82

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 %)		93,20
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	3,73 %
größter potenzieller Risikobetrag	11,02 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,90 %

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 115,87 %

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

MSCI WORLD in EUR	100,00 %
-------------------	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	117,82
Umlaufende Anteile	STK	1.510.626

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.

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,47 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrenzins) 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	28.824,31
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	28.824,31
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	21.063,66
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	21.063,66

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 237.913,62
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)).

		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
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.

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.

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 W&W Quality Select Aktien Welt – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024 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 Kontroll-

len, 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 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.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir 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 14. Mai 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

70442 [14] 05/2024 55 25% Altpapier

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