

LB≡BW Asset Management

**LBBW Renten Short Term
Nachhaltigkeit**

Jahresbericht zum 31.03.2024

Inhalt

Jahresbericht zum 31.03.2024	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.03.2024	13
Vermögensaufstellung zum 31.03.2024	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	23
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2024	27
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Entwicklung des Sondervermögens	28
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	29
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024	30
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Entwicklung des Sondervermögens	31
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	32
Übersicht Anteilklassen	33
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	34
Anhang gem. OffenlegungsVO	38
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	46

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 Basisinformationsblätter, 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.


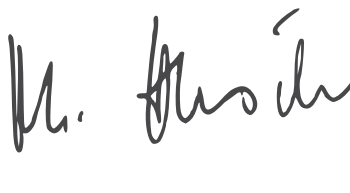
Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

Ulrike Modersohn

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 31.03.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Der LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit strebt als vorrangiges Anlageziel an, den Wert des investierten Geldes kurz- und mittelfristig zu erhalten und eine Wertsteigerung entsprechend dem Renditeniveau verzinslicher Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von unter drei Jahren zu erwirtschaften.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung(EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Der Fonds investiert zu mindestens 75 Prozent in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden. Der Fonds verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie auf Basis von Nachhaltigkeitsmerkmalen, die von der Gesellschaft für den Fonds definiert wurden und die sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt (Environment - „E“), Soziales (Social - „S“) und Unternehmensführung (Governance - „G“) beziehen. Neben umsatzbezogenen Mindestausschlüssen für Unternehmen z.B in den Bereichen Kohle, Rüstung, Tabak und weiteren fossilen Brennstoffen erfolgt eine Steuerung nach ausgewählten Fokus-SDGs (17 Sustainable Development Goals) und die Berücksichtigung von Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts - wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren). Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens muss in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die eine Restlaufzeit von unter drei Jahren bei Kauf aufweisen.

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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 2,65 % 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 der Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 2,61 % 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 der Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R im Berichtszeitraum:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 03. April 2023 bis 28. März 2024

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

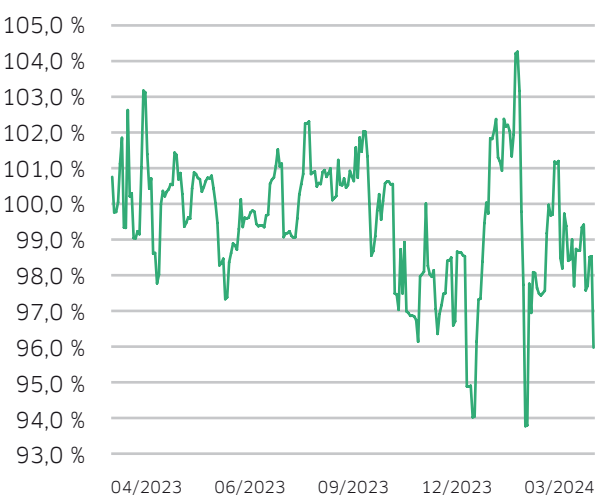
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	635.078.140,02	-760.602.543,68	EUR
Derivate *) (gesamt)	1.689.426.198,21	-1.405.669.210,76	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	52.966.167,46	-110.858.953,22	EUR
- davon Optionen und Optionscheine	173.321.764,80	-215.499.116,38	EUR
- davon Swaps	272.614.808,03	-66.826.530,64	EUR
- davon Terminkontrakte	1.190.523.457,92	-1.012.484.610,52	EUR

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

b) Allokation Renten

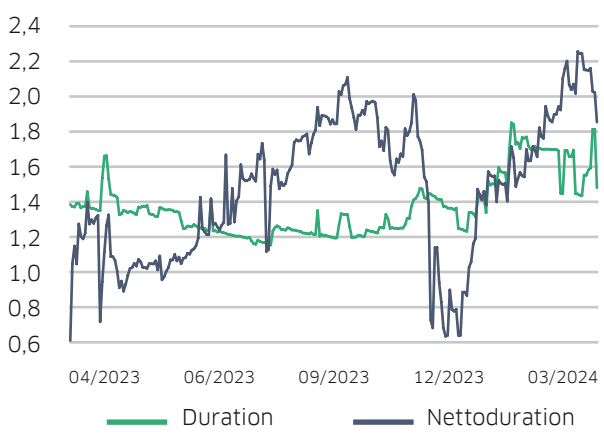
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds und Schuldscheindarlehen) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

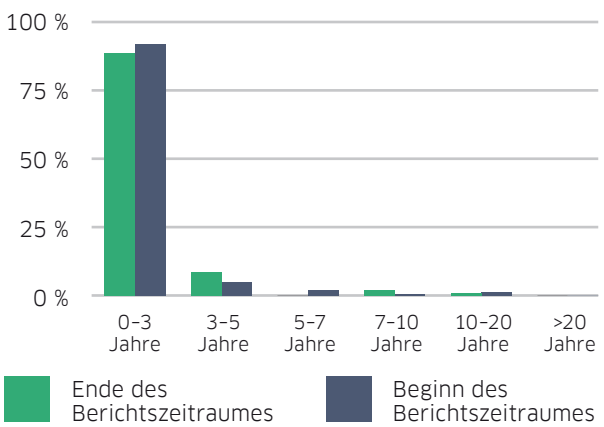


c) Strukturveränderungen

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

Der LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit hat im Berichtszeitraum die Duration aktiv gesteuert. Am Beginn der Berichtsperiode war diese mit <1 Jahr deutlich kürzer als vergleichbare Indizes, da das Fondsmanagement von steigenden Kurzfristzinsen ausging. Diese erreichten zum Ende des 3. Quartals

Tätigkeitsbericht

einen Hochpunkt, worauf die Zinssensitivität deutlich offensiver bzw. höher ausgerichtet wurde.

Die Allokation der Fixed Income Sub-Assetklassen wurde im Jahresverlauf nur wenig geändert, was eine deutliche Übergewichtung von gedeckten Schuldverschreibungen und Titeln von Finanzunternehmen bedeutet. Die relative Attraktivität zu Non-Financials war hier maßgebend.

Der Anteil von Covered Bonds bewegte sich zwischen 10 und 20 % des Fondsvermögens; der von Finanzunternehmen zumeist mehr als 50 %. Die Anzahl der Emittenten war mit als 100 sehr granular und diversifiziert.

Der starke Rückgang der Zinsen im 4. Quartal 23 wurde taktisch zur Erhöhung der Kassaquote und Reduzierung der Zinsduration genutzt. Nach einem Rekordmonat an Emissionen im Januar 24 wurde die Investitionsquote und die Duration sukzessive wieder erhöht.

Bei den Zusatzstrategien war vor allem die Neuemissionsprämienarbitrage im 2. Halbjahr 23 lukrativ, ebenso Absicherungsstrategien, die von einem steilen Anstieg der Zinskurve in den USA profitieren. Hier konnten Zusatzerträge erwirtschaftet werden, ohne die Struktur des Anleiheportfolios zu verändern.

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	5,32 %			

[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	51,44 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,57 %			

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 bein-

Tätigkeitsbericht

haltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkursschwankungen können Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Das Währungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen.

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,04 %			

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:

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	415.892
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	2.625.984
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	1.295.973
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	977.749
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	1.033.538
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	49.571

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	267.374
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	6.179.410
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.206.886
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	1.262.051
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	913.496
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	28.598

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	201.100
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.268.967
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	606.299
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	474.502
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	500.292
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	24.477

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	129.538
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.989.590
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	564.656
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	611.618
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	440.377
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	13.879

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	491.970.527,24	100,01
1. Anleihen	452.106.616,23	91,91
Bundesrep. Deutschland	161.336.466,86	32,80
Frankreich	48.369.577,68	9,83
Niederlande	21.649.311,00	4,40
Italien	17.309.161,00	3,52
Dänemark	17.301.200,14	3,52
USA	16.936.552,78	3,44
Spanien	14.991.876,00	3,05
Jersey	14.691.750,00	2,99
Norwegen	14.059.175,78	2,86
Luxemburg	13.718.811,40	2,79
Australien	12.478.580,00	2,54
Österreich	11.207.203,75	2,28
Schweden	11.017.374,80	2,24
Tschechische Republik	10.208.868,00	2,08
Portugal	8.103.987,57	1,65
Schweiz	7.505.950,00	1,53
Großbritannien	6.127.952,70	1,25
Litauen	5.791.940,00	1,18
Finnland	4.700.050,00	0,96
Intern. Investitionsbk	4.500.000,00	0,91
Neuseeland	4.421.250,00	0,90
Irland	4.368.324,00	0,89
Slowenien	4.252.221,01	0,86
Canada	3.540.770,00	0,72
Slowakei	2.967.000,00	0,60
Belgien	2.906.540,00	0,59
Andere Länder	7.644.721,76	1,55
2. Derivate	-2.668.067,01	-0,54
3. Schuldscheindarlehen	16.043.753,94	3,26
Spanien	11.037.309,61	2,24
Portugal	5.006.444,33	1,02
4. Bankguthaben	22.374.512,25	4,55
5. Sonstige Vermögensgegenstände	4.113.711,83	0,84
II. Verbindlichkeiten	-63.565,36	-0,01
III. Fondsvermögen	491.906.961,88	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	452.106.616,23	91,91
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	378.473.286,46	76,94
Verzinsliche Wertpapiere									
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19XNN		EUR	1.000	1.000		% 96,130	961.300,00	0,20
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24)	A2E4CQ		EUR	6.000			% 99,828	5.989.680,00	1,22
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035		EUR	6.000			% 99,190	5.951.400,00	1,21
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCKZ		EUR	5.000			% 100,399	5.019.950,00	1,02
0,6250 % ASB Bank Ltd. EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	A19QN3		EUR	4.500			% 98,250	4.421.250,00	0,90
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LF4D		EUR	8.000			% 99,901	7.992.080,00	1,62
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LHE2		EUR	1.700	1.700		% 100,283	1.704.811,00	0,35
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	A3LKL9		EUR	5.000	15.000	10.000	% 101,631	5.081.564,70	1,03
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	A2R912		EUR	1.500			% 98,051	1.470.765,00	0,30
4,6050 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2021(26)	A288JJ		EUR	1.000			% 100,070	1.000.700,00	0,20
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	A28WYB		EUR	2.000			% 96,110	1.922.200,00	0,39
3,7500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	A3LM12		EUR	3.000	3.000		% 100,747	3.022.422,87	0,61
4,1340 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	A3LJS4		EUR	3.000	3.000		% 102,700	3.081.000,00	0,63
4,4820 % Bayerische Landesbank FLR-MTN-Inh.Schv. v.24(26)	BLB9V0		EUR	5.000	9.100	4.100	% 99,791	4.989.550,00	1,01
3,0000 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.22(24)	BLB9SY		EUR	2.000	2.000		% 98,914	1.978.284,00	0,40
4,1250 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 23(28)	A3LP33		EUR	1.900	1.900		% 102,560	1.948.640,00	0,40
0,8750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2017(24)	A19NVU		EUR	2.750			% 98,574	2.710.785,00	0,55
2,7500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.24(27)	BHYOGY		EUR	7.400	7.400		% 98,980	7.324.520,00	1,49
1,2500 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv.Ser.109 v.15(25)	BHYOAS		EUR	5.000			% 97,720	4.886.000,00	0,99
4,1150 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	A3LUTG		EUR	5.000	5.000		% 99,900	4.995.000,00	1,02
3,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24)	A3LGRW		EUR	500	500		% 99,781	498.905,00	0,10
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	PB1K6Q		EUR	1.200	1.200		% 99,029	1.188.348,00	0,24
1,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	BP459T		EUR	5.000	5.000		% 96,410	4.820.500,00	0,98
1,2500 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	PB1KZX		EUR	3.000	3.000		% 97,766	2.932.980,00	0,60
0,2500 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(26)	A28R2M		EUR	1.000			% 94,475	944.750,00	0,19
2,8750 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A180FE		EUR	2.000			% 97,920	1.958.400,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	A3LGHR		EUR	6.200	6.200		% 100,190	6.211.780,00	1,26
1,7900 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc.05(25)	A0D3XJ		EUR	10.000			% 98,208	9.820.770,00	2,00
0,3750 % Caixabank S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 20(25)	A28R49		EUR	2.000			% 97,220	1.944.400,00	0,40
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	A28YX9		EUR	1.600			% 96,440	1.543.040,00	0,31
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	A3K99U		EUR	1.100	1.100		% 99,579	1.095.369,00	0,22
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ		EUR	3.000	3.000		% 104,850	3.145.500,00	0,64
0,2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24)	CZ45VB		EUR	1.000			% 98,230	982.300,00	0,20
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CBOHRY		EUR	4.000			% 95,150	3.806.000,00	0,77
4,0000 % Continental AG MTN v.23(27/27)	A35138		EUR	4.200	4.200		% 101,786	4.275.012,00	0,87
3,9130 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LQJT		EUR	3.000	3.000		% 101,480	3.044.400,00	0,62
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KLA2		EUR	3.000			% 93,770	2.813.100,00	0,57
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Prefer.FLM 2022(26/27)	A3K4NX		EUR	500	500		% 96,494	482.470,00	0,10
2,1000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/26)	A28VFQ		EUR	2.000	2.000		% 97,370	1.947.400,00	0,40
0,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)	A2R6X4		EUR	3.000			% 98,631	2.958.930,00	0,60
3,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-164 v.24(29)	DKOYUX		EUR	3.000	3.000		% 99,680	2.990.400,00	0,61
0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)	DKOJTH		EUR	10.000	10.000		% 91,730	9.173.000,00	1,86
4,7930 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.15(25)	DB7XKH		EUR	4.000			% 99,481	3.979.225,16	0,81
0,0500 % Deutsche Bank AG Struct.Cov.Bond v.2019(2024)	DL19U1		EUR	1.200			% 97,610	1.171.320,00	0,24
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	GRN001		EUR	15.000			% 98,150	14.722.500,00	2,99
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)	A3E5X5		EUR	2.000			% 99,310	1.986.200,00	0,40
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	A3T0X9		EUR	3.000		11.000	% 93,258	2.797.737,35	0,57
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	A30WFV		EUR	3.200	500		% 92,900	2.972.800,00	0,60
4,5620 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2339 v.23(26)	DJ9ABK		EUR	15.000	15.000		% 100,434	15.065.100,00	3,06
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	EBOJJN		EUR	1.500			% 99,870	1.498.053,75	0,30
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28X4M		EUR	2.000	2.000		% 95,114	1.902.280,00	0,39
1,7500 % Goldman Sachs Internat'l EO-Medium-Term Nts 2015(24)	A162WX		EUR	347			% 99,410	344.952,70	0,07
4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	HCB0BS		EUR	6.500			% 99,670	6.478.550,00	1,32
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfbr. 2023(28)	A3LHPR		EUR	1.300	1.300		% 100,050	1.300.650,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,0900 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2007(27)	A0V0TR		EUR	1.600			% 94,701	1.515.216,00	0,31
4,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(25)	A3LN8E		EUR	5.000	5.000		% 100,953	5.047.650,00	1,03
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	A1HS4E		EUR	2.000	2.000		% 99,119	1.982.380,00	0,40
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	A18YPL		EUR	1.000			% 98,870	988.700,00	0,20
1,9500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	A2RRU3		EUR	1.000	1.000		% 97,495	974.950,00	0,20
2,1250 % ISS Global A/S EO-Med.-Term Notes 2014(14/24)	A1ZS18		EUR	2.339			% 98,726	2.309.201,14	0,47
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28Y1D		EUR	500			% 95,819	479.095,00	0,10
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	A282G6		EUR	500	500		% 90,300	451.500,00	0,09
1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25)	A19BCD		EUR	4.000			% 97,921	3.916.824,00	0,80
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	JPM5J6		EUR	4.000	4.000		% 95,565	3.822.600,00	0,78
3,4000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2024(34)	A3LV5N		EUR	3.000	3.000		% 99,790	2.993.700,00	0,61
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	A2R2K7		EUR	1.000	1.000		% 93,755	937.550,00	0,19
4,6080 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S. H370 v.23(26)	HLB2QZ		EUR	6.800	6.800		% 99,741	6.782.388,00	1,38
0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	HLB2P2		EUR	1.800			% 97,130	1.748.340,00	0,36
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	HLB2P7		EUR	10.000	10.000		% 95,872	9.587.200,00	1,95
2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)	HLB2QJ		EUR	1.000			% 96,230	962.300,00	0,20
2,1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24)	A1VJHK		EUR	500	500		% 99,012	495.060,00	0,10
0,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WWK		EUR	250			% 96,500	241.250,00	0,05
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LUD5		EUR	5.100	5.100		% 99,130	5.055.630,00	1,03
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2018(25)	A19ZWS		EUR	1.000			% 97,470	974.700,00	0,20
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	A2R902		EUR	1.200			% 95,264	1.143.168,00	0,23
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	A28SHV		EUR	500			% 97,300	486.500,00	0,10
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/25)	A28292		EUR	2.000	2.000		% 94,699	1.893.980,00	0,39
0,8750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1794 v.18(25)	MHB60L		EUR	1.000			% 95,273	952.730,00	0,19
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5		EUR	4.500			% 99,700	4.486.500,00	0,91
0,0100 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	A3KWU5		EUR	3.000	3.000		% 92,335	2.770.050,00	0,56
0,4100 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K1DM		EUR	1.000			% 94,276	942.760,00	0,19
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSMY		EUR	2.000			% 93,120	1.862.400,00	0,38

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	A285PB		EUR	3.000	3.000		% 94,800	2.844.000,00	0,58
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-M.-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	A28SJM		EUR	1.500			% 96,871	1.453.065,00	0,30
1,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. v.2015(2026)	NLB854		EUR	6.000			% 94,884	5.693.063,51	1,16
3,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LDX3		EUR	3.500			% 99,758	3.491.530,00	0,71
3,5000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	A3LME0		EUR	1.200	1.200		% 100,710	1.208.520,00	0,25
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1		EUR	10.000	5.000		% 99,764	9.976.400,00	2,03
0,2500 % RaiffeisenNiederöst.-Wien AG EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R88P		EUR	1.500			% 99,780	1.496.700,00	0,30
3,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3LS0M		EUR	3.000	3.000		% 98,490	2.954.700,00	0,60
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19X5L		EUR	400	400		% 95,738	382.952,00	0,08
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	A1ZPYK		EUR	2.000			% 98,810	1.976.200,00	0,40
0,1250 % SID Banka d.d. EO-Bonds 2020(25)	A28ZG3		EUR	3.000	2.300		% 95,412	2.862.350,01	0,58
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LG7V		EUR	2.400	2.400		% 100,744	2.417.856,00	0,49
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LHVU		EUR	10.000	10.000		% 99,890	9.989.000,00	2,03
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LDG4		EUR	3.000			% 98,900	2.967.000,00	0,60
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	A3LSYX		EUR	1.400	1.400		% 99,277	1.389.871,00	0,28
1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(24/25)	A3K535		EUR	2.500	2.500		% 99,654	2.491.350,00	0,51
1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	A19U5Y		EUR	1.000			% 97,884	978.840,00	0,20
0,5000 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2019(26)	A2RXRU		EUR	5.000	5.000		% 95,020	4.751.000,00	0,97
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LSCD		EUR	5.000	5.000		% 99,415	4.970.750,00	1,01
4,6250 % Swedbank AB EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LH56		EUR	1.019	1.019		% 100,920	1.028.374,80	0,21
0,8500 % U.S. Bancorp EO-Med.-Term Nts 2017(24)	A19JLL		EUR	3.100			% 99,385	3.080.935,00	0,63
4,9320 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2021(25/26)	A287LY		EUR	2.500			% 100,488	2.512.200,00	0,51
1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)	A19ZCD		EUR	5.000	5.000		% 99,875	4.993.750,00	1,02
1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	A190KM		EUR	3.000			% 96,254	2.887.620,00	0,59
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28VTN		EUR	500			% 98,356	491.780,00	0,10
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	A3LS1T		EUR	7.000	7.000		% 98,740	6.911.800,00	1,41
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	A3LD5L		EUR	4.700			% 99,840	4.692.480,00	0,95
2,2000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	A18YCQ		EUR	2.000	2.000		% 97,220	1.944.400,00	0,40

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	A3MP4U		EUR	500	500		% 85,484	427.420,00	0,09
0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R1LF		EUR	2.300	2.300		% 93,880	2.159.240,00	0,44
Commerzbank AG 0-Kp-LI-Anl.T.46v.96(20.11.26)	181578		ITL	16.910.000	9.910.000		% 88,897	7.763.629,40	1,58
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	A1VJX6		NOK	52.000	52.000		% 97,730	4.337.425,78	0,88
5,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-FLR Med.-Term Nts 2016(26)	A1V2CV		USD	1.200			% 98,170	1.090.777,78	0,22
6,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	NLB8B3		USD	5.200	2.000		% 99,754	4.802.958,51	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	55.095.798,16	11,20
Verzinsliche Wertpapiere									
3,6500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTE9		EUR	1.000	1.000		% 100,060	1.000.600,00	0,20
0,1000 % Allianz Banque S.A. EO-Bons Moy.T.Nég. 2021(25)	A1V76J		EUR	5.000			% 94,322	4.716.100,00	0,96
2,0512 % ASIF III (Jersey) Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2004(24)	A0D3W6		EUR	15.000			% 97,945	14.691.750,00	2,99
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A255C2		EUR	2.000			% 96,270	1.925.400,00	0,39
0,2000 % Deutsche Bank AG Festzinsanl. v.2020(2026)	DL8Y3N		EUR	5.000			% 93,180	4.659.000,00	0,95
1,7420 % Deutsche Bank AG FLR-Notes v.2016(2026)	DB1ZDT		EUR	2.000			% 94,312	1.886.236,00	0,38
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	A162BJ		EUR	5.800	500		% 100,789	5.845.762,00	1,19
3,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.Anleihe v.15(25)	HLB2DM		EUR	500			% 95,347	476.735,00	0,10
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	A28WUY		EUR	800			% 96,340	770.720,00	0,16
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/25)	A3KY3D		EUR	5.000	4.000		% 94,713	4.735.650,00	0,96
1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)	A1ZXLQ		EUR	7.805			% 96,448	7.527.766,40	1,53
0,6000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	A3KL4S		EUR	2.500			% 92,673	2.316.825,00	0,47
UBS Finance (Curaçao) N.V. LI-Zero-Bonds 1997(27)	135414		ITL	6.000.000			% 87,576	2.713.753,76	0,55
3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) Cl.X 144A	A2R744		USD	2.000			% 98,793	1.829.500,00	0,37
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	18.537.531,61	3,77
Verzinsliche Wertpapiere									
2,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2014(24)	A1ZRT1		EUR	2.400			% 98,787	2.370.888,00	0,48
3,8500 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2012(24)	A1UB2S		EUR	750			% 99,640	747.300,00	0,15
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(23)	A3KXKH		EUR	6.000			% 30,000	1.800.000,00	0,37
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	9.000			% 30,000	2.700.000,00	0,55

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,1250 % BPCE S.A. DL-Preferred MTN 23(28) Reg.S	A3LC5T		USD	5.000	5.000		% 99,697	4.615.617,68	0,94
6,9154 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25)	A2LQFZ		USD	6.800			% 100,118	6.303.725,93	1,28
Summe Wertpapiervermögen							EUR	452.106.616,23	91,91
Schuldscheindarlehen							EUR	16.043.753,94	3,26
5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24	ODE00109		EUR	11.000			% 100,339	11.037.309,61	2,24
3,9280 % Metropolitano de Lisboa SSD EUR 04/24	ODE00074		EUR	5.000			% 100,129	5.006.444,33	1,02
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	-2.668.067,01	-0,54
Zins-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	144.444,39	0,03
Zinsterminkontrakte									
Buxl Future 06.06.24		185	EUR	-3.000				-49.200,00	-0,01
Euro Bund Future 06.06.24		185	EUR	10.000				145.000,00	0,03
Euro Schatz Future 06.06.24		185	EUR	125.000				43.750,00	0,01
10 Year Japan Government Bond Future 13.06.24		969	JPY	-1.000.000				4.894,39	0,00
Devisen-Derivate Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-163.840,03	-0,03
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen USD/EUR 28,5 Mio.		OTC						-163.840,03	-0,03
Swaps Forderungen/Verbindlichkeiten							EUR	-2.648.671,37	-0,54
Zinsswaps									
PAYER SWAP 2,617% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.03.2024/07.03.2033 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	25.000				-32.974,68	-0,01
PAYER SWAP 1,125% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.10.2022/07.10.2052 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	9.900				2.605.826,69	0,53
RECEIVER SWAP 1,38% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.10.2022/07.10.2032 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	26.400				-2.768.203,47	-0,56
PAYER SWAP 3,624% USD / Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 09.06.2023/09.06.2028 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	55.320				1.599.318,80	0,33
RECEIVER SWAP 4,405% USD / Secured Overnight Financing Rate (SOFR) 09.06.2023/09.06.2025 BofA Securities Europe S.A.		OTC	USD	131.900				-1.812.334,33	-0,37
Credit Default Swaps									
Protection Seller									
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.600				33.862,94	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.000				21.164,34	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	J.P. Morgan SE	OTC	EUR	2.200			46.561,54	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	Citigroup Global Markets Europe AG	OTC	EUR	1.700			35.979,37	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	Citigroup Global Markets Europe AG	OTC	EUR	2.000			42.328,67	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	BNP Paribas S.A.	OTC	EUR	500			10.582,17	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	J.P. Morgan SE	OTC	EUR	2.300			48.677,97	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	Citigroup Global Markets Europe AG	OTC	EUR	2.100			44.445,11	0,01
Protection Buyer								
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 5% 20.03.2023/20.06.2028	BNP Paribas S.A.	OTC	EUR	10.000			-976.613,13	-0,20
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 5% 20.03.2023/20.06.2028	J.P. Morgan SE	OTC	EUR	5.000			-488.306,56	-0,10
iTraxx Europe Crossover Ser.40 Index (5 Year) 5% 20.09.2023/20.12.2028	J.P. Morgan SE	OTC	EUR	10.000			-775.384,71	-0,16
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	Citigroup Global Markets Europe AG	OTC	EUR	1.000			-21.164,34	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	J.P. Morgan SE	OTC	EUR	3.300			-69.842,31	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	Goldman Sachs Bank Europe SE	OTC	EUR	400			-8.465,73	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	J.P. Morgan SE	OTC	EUR	1.900			-40.212,24	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	J.P. Morgan SE	OTC	EUR	1.500			-31.746,50	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	J.P. Morgan SE	OTC	EUR	1.100			-23.280,77	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	J.P. Morgan SE	OTC	EUR	100			-2.116,43	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	Goldman Sachs Bank Europe SE	OTC	EUR	2.600			-55.027,27	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027	Goldman Sachs Bank Europe SE	OTC	EUR	1.500			-31.746,50	-0,01

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	22.374.512,25	4,55
Bankguthaben							EUR	22.374.512,25	4,55
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	7.052.104,80			% 100,000	7.052.104,80	1,43
BNP Paribas S.A. (Paris)			EUR	740.000,00			% 100,000	740.000,00	0,15
J.P. Morgan AG (Frankfurt)			EUR	1.340.000,00			% 100,000	1.340.000,00	0,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			NOK	3.514.207,86			% 100,000	299.936,66	0,06
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			GBP	65.256,54			% 100,000	76.327,90	0,02
			JPY	3.817.408,00			% 100,000	23.354,83	0,00
			USD	13.870.211,10			% 100,000	12.842.788,06	2,61
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.113.711,83	0,84
Zinsansprüche			EUR	4.113.711,83				4.113.711,83	0,84
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-63.565,36	-0,01
Fondsvermögen							EUR	491.906.961,88	100,00 ¹⁾
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I									
Fondsvermögen							EUR	331.969.535,26	67,49
Anteilwert							EUR	99,01	
Umlaufende Anteile							STK	3.352.879	
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R									
Fondsvermögen							EUR	159.937.426,62	32,51
Anteilwert							EUR	39,25	
Umlaufende Anteile							STK	4.075.311	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	=	
Britische Pfund	(GBP)	0,8549500	=	1 Euro (EUR)
Italienische Lire	(ITL)	1936,2700000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	163,4526000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7165000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0800000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
969	Osaka Exchange F.+O.

c) OTC

Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Med.-Term Notes 17(23/23)	A19S4U	EUR		1.000	
0,3750 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2018(24)	A2RTMS	EUR		3.400	
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	A3K0AH	EUR		2.000	
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(24)	A182QC	EUR		6.000	
1,7500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R1SN	EUR		9.000	
0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias17(24)	A19GL2	EUR		8.000	
2,8500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(34)	A3LTAB	EUR	5.680	5.680	
3,0000 % Berlin, Land Landessch.v.2024(2054)Ausg.556	A351PM	EUR	6.550	6.550	
3,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2023(33)	A3LMEU	EUR	5.000	5.000	
2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	BP457Q	EUR		4.600	
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(25)	PB1KT9	EUR		3.000	
1,0000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)	PB1K0D	EUR		3.000	
2,3750 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2014(14/24)	A1ZP1W	EUR		3.000	
3,8500 % BPCE S.A. EO-Obl. 2014(26)	A1ZM39	EUR		3.000	
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26)	A3K1KB	EUR		2.500	
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	BU3Z00	EUR	10.000	10.000	
0,1000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.15(26)	103056	EUR	15.000	15.000	
1,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2016(23)	A1811Z	EUR		4.200	
2,3750 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	A1ZJKF	EUR		5.000	
0,7500 % Citigroup Inc. EO-Medium-Term Nts 2016(16/23)	A18782	EUR		5.000	
0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	CZ40N0	EUR		10.000	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(36)	A3LVU7	EUR	3.000	3.000	
4,5920 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(26)	A3826Q	EUR	5.300	5.300	
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240	EUR		3.000	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	A3TOX2	EUR	2.000	12.000	
4,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	A3LFCX	EUR		3.300	
4,3920 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2004 v.23(25)	DW6C2F	EUR		10.000	
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(28/29)	A351VG	EUR	2.750	2.750	
4,0000 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(33/33)	A351VH	EUR	3.950	3.950	
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	A19EPA	EUR	1.000	2.150	
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	A35117	EUR	700	700	
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTA0	EUR	3.150	3.150	
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2013(34)	A1G0BJ	EUR	4.000	4.000	
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A2SCAH	EUR	14.500	14.500	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(42)	A3K4DV	EUR	17.450	17.450	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(52)	A3K4DT	EUR	16.300	16.300	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	A3K4DY	EUR	52.500	52.500	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(38)	A3K4D7	EUR	15.040	15.040	
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(50)	A3K4EU	EUR	23.600	23.600	
3,0000 % European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2024(39)	A3LT49	EUR	16.050	16.050	
2,7500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LHZY	EUR	5.500	5.500	
3,0000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LKWD	EUR	14.500	14.500	
3,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LG8A	EUR	10.000	10.000	
4,0000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2023(42)	A3LNYL	EUR	6.300	6.300	
0,5500 % Frankreich EO-Infl.Index-Lkd OAT 2023(39)	A3LJOK	EUR	13.500	13.500	
3,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(45)	A1HH3K	EUR	18.750	18.750	
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2022(43)	A3K88V	EUR	25.000	25.000	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2023(49)	A3LTNP	EUR	5.000	5.000	
5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)	A3LMEW	EUR	5.000	5.000	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP	EUR	8.750	8.750	

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
4,4570 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/31)	A3LQU6	EUR	7.500	7.500	
7,1250 % Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	MHB66N	EUR	5.000	5.000	
0,0000 % Municipality Finance PLC EO-Med.-Term Notes 2020(24)	A28R35	EUR	4.700	4.700	
2,9000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.23(33) Reihe 1561	NRW0N6	EUR	10.000	10.000	
0,1250 % Nykredit Realkredit A/S EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R68P	EUR		3.890	
3,6500 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 2013(23)	A1HS46	NOK		50.000	
1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S	A3KTZA	EUR	2.000	5.000	
3,1500 % Sachsen-Anhalt, Land Landesch. S.33 v.24(54)	A3512U	EUR	3.800	3.800	
4,0000 % Slowakei EO-Anl. 2023(43)	A3LEHS	EUR		5.000	
4,0000 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	A1HLVP	EUR		5.000	
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	A3LTA7	EUR	14.900	14.900	
1,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2017(17/25)	A19EWG	EUR		2.000	
3,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)	A3LJQ9	EUR	3.000	3.000	
3,3750 % Svensk Exportkredit, AB EO-Preferred Med.-T.Nts 23(30)	A3LME6	EUR	2.200	2.200	
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y	EUR		2.000	
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC	EUR	500	500	
3,5000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LTA8	EUR	3.700	3.700	
4,9000 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Notes 2004(24)	A0DEEL	EUR		4.100	
7,2500 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2023(23/Und.)	A3LKNM	EUR	900	900	
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	A3LEBR	EUR		8.000	
3,0000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 14(24)	A1ZCET	EUR		3.100	
0,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/24)	A3E5MF	EUR		6.200	
0,5000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1B9	EUR	6.000	6.000	
4,1250 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGGM	EUR	5.544	5.544	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,5000 % América Móvil S.A.B. de C.V. EO-Notes 2016(16/24)	A18YZT	EUR		3.000	
0,5000 % Commerzbank AG MTN-Anl. v.16(23) S.871	CZ4OLR	EUR		12.132	
0,0000 % Continental AG MTN v.19(23/23)Reg.S	A2YPE5	EUR		1.000	
0,7500 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19471	EUR		3.100	
5,8220 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Obbl. 2017(24)	A19QHA	EUR		2.300	
1,0000 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2022(24/25)	A3K3JQ	EUR		5.000	
5,1420 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-FLR Bonds 2018(23/Und.)	A19ZL9	EUR		1.000	
1,2500 % ZF Europe Finance B.V. EO-Notes 2019(19/23)	A2R9EL	EUR		3.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,4000 % AT & T Inc. EO-Notes 2014(14/24)	A1ZKLS	EUR		2.000	
2,7500 % AT & T Inc. EO-Notes 2016(16/23)	A18ZJR	EUR		4.000	
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28) Tr.2	A3LMEP	EUR	10.000	10.000	
1,3790 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2017(17/25)	BA0AHZ	EUR	7.422	7.422	
0,7500 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2016(17/23)	BA0AG8	EUR		3.000	
0,2500 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RV6W	EUR	600	600	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(23)	A2RTCL	EUR		3.150	
0,0000 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2021(21/23)	A3KU40	EUR		5.500	
0,8750 % BPCE S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(24)	A19VDX	EUR		3.500	
0,8750 % British Telecommunications PLC EO-Med.-Term Notes 2018(18/23)	A2RSCK	EUR		1.500	
5,5160 % CA Auto Bank S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2022(24)	A3LAQB	EUR		5.000	
1,7500 % CaixaBank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(23)	A2RTBL	EUR		3.000	
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2015(15/23)	A1Z3RG	EUR		4.000	
0,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RY5V	EUR		500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2RW3F	EUR	1.000	1.000	
6,6827 % Crédit Agricole S.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 19(24)	A285VV	USD		10.000	
1,1250 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Mortg.Covered Bds 2019(24)	A2RWHX	EUR		1.000	
0,0100 % Danske Bank AS EO-FLR MTN 2021(23/24)	A3KYQM	EUR		8.400	
4,9850 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35411 v.22(24)	A3TOX7	EUR		5.000	
0,0500 % DNB Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2SAAP	EUR		7.770	
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1220 20(24)	A2TSD5	EUR		1.000	
0,8750 % Elering A.S. EO-Bonds 2018(18/23)	A190AW	EUR		2.000	
0,5000 % Euroclear Bank S.A./N.V. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A193AG	EUR		3.000	
3,0000 % Fonciere de Paris SIIC S.A. EO-Obl. 2015(23)	A1Z91Y	EUR		2.000	
2,8750 % Gecina S.A. EO-Medium Term-Notes 2013(23)	A1HLCM	EUR		3.900	
0,3500 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2020(2024) S.2727	HCB0AX	EUR		12.200	
0,0000 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/23)	A3KYWL	EUR	350	5.550	
1,1620 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2021(21/24)	A3KZCD	USD		5.000	
0,8750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Notes 2018(23)	A19Y85	EUR		2.300	
0,7500 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.20(20/23)	A3E44U	EUR		1.000	
2,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-M.T.Preferrred Nts 2018(23)	A195AW	EUR		5.500	
0,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Med.-Term Hyp.-Pfdr.19(24)	A2RYP8	EUR		6.500	
0,2500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/23)	A28W3W	EUR		1.200	
1,1250 % NatWest Markets PLC EO-Med.-T.Nts 2018(23)	A19145	EUR		2.000	
0,2500 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2016(23)	A189FH	EUR		1.400	
3,9900 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 2021(23)	A3KSYJ	EUR		7.000	
1,1250 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2018(23)	A2RSGN	EUR		1.100	
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2RYDX	EUR		1.000	
3,8750 % Société Générale S.A. DL-Non-Pref. MTN 2019(24) 144A	A2RZOK	USD		5.000	
0,6250 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Preferred Med.-T.Nts 19(24)	A2RZQK	EUR		1.000	
0,9000 % Tatra Banka AS EO-Cov. Bonds 2017(24)	A19DD5	EUR		7.000	
3,7150 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Obbl. 2016(23)	A182NM	EUR		5.000	
3,4900 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Obbl. 2016(23)	A1V1W8	EUR		2.053	
5,0000 % Vonovia Finance B.V. DL-Notes 2013(13/23)Reg.S	A1HRRS	USD		1.000	
7,8770 % VPV Lebensversicherungs-AG FLR-Nachr.-Anl. v.06(16/26)	A0KAHT	EUR		700	
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Cov.Bonds 2018(23)	A1917U	EUR		2.700	
0,2500 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RZRG	EUR		2.500	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN,
EURO-BUND, EURO-BUXL)

EUR

364.828,04

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

507.725,38

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

84.080

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

52.957

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					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): Euro Bund Future 06.06.24, Euro Bund Future 07.03.24, Euro Bund Future 07.09.23, Euro Bund Future 07.12.23, Euro Bund Future 08.06.23)		EUR			2.668,13
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): Euro Bund Future 07.03.24, Euro Bund Future 07.09.23, Euro Bund Future 07.12.23, Euro Bund Future 08.06.23)		EUR			1.935,91
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): Euro Bund Future 07.03.24, Euro Bund Future 07.12.23, Euro Schatz Future 07.09.23)		EUR			228,84
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Zinsswaps Payer					
(Basiswert(e): PAYER SWAP 2,5% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 30.09.2023/30.09.2053 BofA Securities Europe S.A.)		EUR			11.440
Zinsswaps Receiver					
(Basiswert(e): RECEIVER SWAP 2,975% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 30.09.2023/30.09.2033 BofA Securities Europe S.A.)		EUR			27.130
Credit Default Swaps					
Protection Buyer					
(Basiswert(e): iTraxx Europe Crossover Ser.39 Index (5 Year) 5% 20.03.2023/20.06.2028 J.P. Morgan SE)		EUR			15.000
Optionsrechte auf Swaps					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): Receiver SWAP 04.04.24/25 gg.6mth EURIBOR. 3)		EUR			330,00
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): Receiver SWAP 04.04.24/25 gg.6mth EURIBOR. 2)		EUR			95,00

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 33,62 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 2.001.765.334,30 Euro Transaktionen.

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

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.456.256,35
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	5.092.927,82
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	213.551,97
4. Sonstige Erträge	EUR	47,40

Summe der Erträge **EUR 7.762.783,54**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-118.224,66
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-164.124,17
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-49.237,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-910,94
5. Kostenpauschale	EUR	-98.474,52
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.043,31

Summe der Aufwendungen **EUR -437.014,84**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 7.325.768,70**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	6.398.707,22
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.857.816,40

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -3.459.109,18**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 3.866.659,52**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	847.381,36
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.115.731,74

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 4.963.113,10**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 8.829.772,62**

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	385.609.011,58
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-4.013.081,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-58.999.547,76
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		60.373.113,38
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-119.372.661,14
			<hr/>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	543.379,82
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	8.829.772,62
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		847.381,36
davon nicht realisierte Verluste	EUR		4.115.731,74
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	331.969.535,26
			<hr/> <hr/>

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I 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	4.059.099,19	1,21
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	4.790.315,46		1,43	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-731.216,27		-0,22	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.866.659,52	1,15
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	7.325.768,70		2,18	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-2.594.681,10	-0,77
III. Gesamtausschüttung				EUR	5.331.077,61	1,59
1. Endausschüttung				EUR	5.331.077,61	1,59

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

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	647.030.248,82	EUR	98,89
2022/2023	EUR	385.609.011,58	EUR	97,45
2023/2024	EUR	331.969.535,26	EUR	99,01

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.04.2023 bis 31.03.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.188.839,67
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.466.698,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	103.243,75
4. Sonstige Erträge	EUR	23,02

Summe der Erträge	EUR	3.758.804,75
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-57.328,61
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-159.027,95
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-23.854,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-438,95
5. Kostenpauschale	EUR	-47.708,40
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.930,83

Summe der Aufwendungen	EUR	-291.288,92
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.467.515,83
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.075.636,61
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.749.657,90

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.674.021,29
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.793.494,54
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	108.410,03
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.408.898,67

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.517.308,70
--	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.310.803,24
--	------------	---------------------

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	203.672.877,78
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-1.959.874,02
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	-1.385.341,95
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-44.981.099,84
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		14.331.819,40
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-59.312.919,24
				<hr/>
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	280.061,41
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.310.803,24
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		108.410,03
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		2.408.898,67
				<hr/>
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	159.937.426,62
				<hr/> <hr/>

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R 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	21.638.353,07	5,31
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	27.612.334,40	6,78	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-5.973.981,33	-1,47	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.793.494,54	0,44
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	3.467.515,83	0,85	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-19.479.059,73	-4,78
----	---------------------------	--	-----	----------------	-------

III. Gesamtausschüttung

1.	Zwischenausschüttung		EUR	1.385.341,95	0,34
2.	Endausschüttung		EUR	2.567.445,93	0,63

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

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021/2022	EUR	336.062.180,90	EUR	39,54
2022/2023	EUR	203.672.877,78	EUR	38,94
2023/2024	EUR	159.937.426,62	EUR	39,25

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung in % p. a.		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz		
Anteilklasse I	ausschüttend	3,00	---	1,20	0,05	50.000	EUR
Anteilklasse R	ausschüttend	3,00	0,50	1,20	0,10	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **471.231.594,91**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

BNP Paribas S.A. Niederlassung Deutschland (Frankfurt)

BofA Securities Europe SA (Paris)

J.P. Morgan AG (Frankfurt)

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

BNP Paribas S.A. (Paris)

Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)

Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)

UBS Europe SE (Frankfurt)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **91,91**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,54**

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 0,43 %

größter potenzieller Risikobetrag 1,18 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 0,88 %

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 **211,39 %**

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofAML 1-3 Year Euro Corporate Index 100,00 %

Sonstige Angaben

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Anteilwert EUR **99,01**

Umlaufende Anteile STK **3.352.879**

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Anteilwert EUR **39,25**

Umlaufende Anteile STK **4.075.311**

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Um den Grundsatz einer fairen und vorsichtigen Bewertung zu entsprechen, bewertet die LBBW AM den/ die Bonds mit der WKN A288KE (und/ oder der WKN A3KXKH) auf Basis einer Ausfallwahrscheinlichkeit von 70 %. Dies führt zu einem Bewertungskurs von 30 %.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Gesamtkostenquote	0,10 %
-------------------	--------

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Gesamtkostenquote	0,15 %
-------------------	--------

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 der Anteilklasse I des Sondervermögens weniger als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse I des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung der Anteilklasse R des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen der Anteilklasse R des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	47,40
Erträge Collateral-Management	EUR	47,40
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	5.252,34
Kosten Collateral-Management	EUR	5.252,34

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	23,02
Erträge Collateral-Management	EUR	23,02
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.548,21
Kosten Collateral-Management	EUR	2.548,21

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 50.832,54
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 kollektivrechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2023	2022
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.606.856,74	28.114.554,11
davon feste Vergütung	EUR	24.263.945,19	22.516.619,83
davon variable Vergütung	EUR	4.342.911,55	5.597.934,28

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2023	2022
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		344	327
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	2.846.934,65	3.741.617,74
Geschäftsführer	EUR	1.132.322,84	1.034.431,49
weitere Risk Taker	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
davon Führungskräfte	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
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

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

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 2023 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2023 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,030 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Anhang gem. OffenlegungsVO

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

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

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

Name des Produkts:
LBBW Renten Short Term
Nachhaltigkeit

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299000QAHCT8SC09326

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

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

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____ %

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

- Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

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

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
- **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % (Vorjahr)
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.	0,00	-
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00	0,00

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % (Vorjahr)
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	0,00	0,00
Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	-	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.	-	0,00

Steuerung anhand der Sustainable Development Goals (SDGs) (Unternehmen)

Der messbare Nachhaltigkeitsindikator stellte sicher, dass die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Fokussierung von relevanten SDGs erfolgt. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet. Das ISS SDG Impact Rating berücksichtigt, wie sehr Produkte und/oder Dienstleistungen eines Unternehmens die SDGs positiv bzw. negativ beeinflussen und weist den Impact anhand eines Scores von - 10 (schlechteste Ausprägung) bis + 10 (beste Ausprägung) aus.

Die folgenden SDGs standen dabei seit dem 1. August 2022 im Fokus des Sondervermögens. Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie = 2,58
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 2,99
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 3,34



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

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

Die Gesellschaft hat Fokus PAI festgelegt, die entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte berücksichtigt wurden. Darüber hinaus fand ein dedizierter Prozess zur Berücksichtigung der Fokus PAI statt, nach denen der Fonds gesteuert wurde. Die Gesellschaft hat hierfür Kriterien festgelegt, bei deren Verletzung der Emittent aus dem investierbaren Universum ausgeschlossen wurde. Die Bewertung erfolgte anhand von Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstigen Informationen, die über den externen Datenanbieter ISS ESG bezogen wurden. Die folgenden wichtigsten Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren standen dabei im Fokus:

- PAI 2: CO₂-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas (THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement im umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Emittenten, welche den PAI 7, PAI 10 oder PAI 14 verletzt haben, wurden ausgeschlossen. Bei den übrigen PAI wurde auf Ebene des Portfolios sichergestellt, dass vorgegebene Schwellenwerte nicht überschritten wurden. Entsprechend den SDGs erfolgte dies ebenfalls über die Steuerung der Gewichtung der nach den Ausschlüssen verbleibenden Emittenten.

Die Datenqualität und -verfügbarkeit der benötigten PAI-Daten auf Emittentenebene variierte von PAI zu PAI noch deutlich, so dass es zu unterschiedlich aussagekräftigen Werten kommen konnte.

Bei diesem Finanzprodukt wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) gemäß Artikel 7 Absatz 1 a der Offenlegungsverordnung als Teil der Anlagestrategie seit dem 1. August 2022 vollständig berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.04.2023–31.03.2024**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASIF III (Jersey) Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 2004(24)	Assekuranz	2,72	Jersey
Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2017(2024)	Kreditinstitute	2,69	Deutschland
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)	Finanzdienstleistungen	2,12	Deutschland
Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24	Quasi & Foreign Government	2,10	Spanien
Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR Med.-T.Obl.Fonc.05(25)	Kreditinstitute	1,80	Frankreich
Crédit Agricole S.A. DL-FLR Non-Pref. MTN 19(24)	Kreditinstitute	1,68	Frankreich

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	Kreditinstitute	1,67	Schweden
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	Finanzdienstleistungen	1,61	Deutschland
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2004 v.23(25)	Kreditinstitute	1,56	Deutschland
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	Kreditinstitute	1,49	Australien
Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)	Finanzdienstleistungen	1,39	Luxemburg
Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	Versorger	1,30	Dänemark
Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2020(2024) S.2727	Kreditinstitute	1,24	Deutschland
Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755	Kreditinstitute	1,23	Deutschland
Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25)	Kreditinstitute	1,15	Deutschland



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen die unter #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 91,82 % (bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 91,82 %).

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Bei Vermögensgegenständen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind, ist eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 8,18 %.

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

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in Kreditinstitute und dem Sektor Finanzdienstleistungen investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 1,78 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

Ermöglichende

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

Übergangstätigkeiten

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

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

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

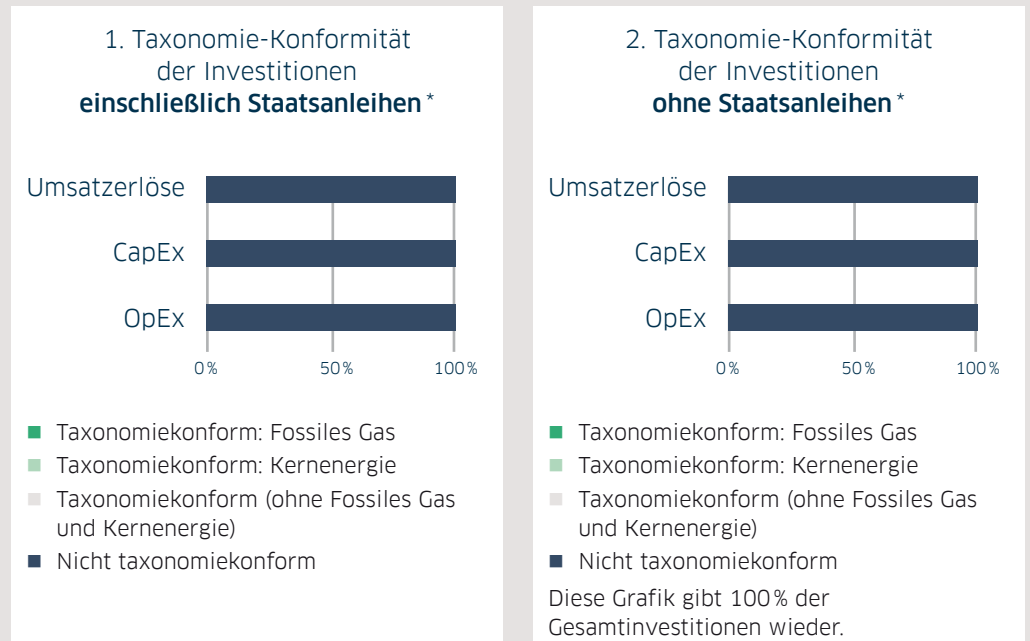
Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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



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

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

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

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Ein Vergleich des Anteils der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, mit dem Vorjahr ist aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichtserstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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



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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2023 bis zum 31. März 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Abschnitt „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Jahresberichts sowie die übrigen Darstellungen und

Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerungen ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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.
- 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 11. Juli 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20060 [5] 07/2024 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