

LB≡BW Asset Management

W&W Internationaler Rentenfonds

Jahresbericht zum 31.01.2024

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2024	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2024	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2024	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	28
Entwicklung des Sondervermögens	29
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	30
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	35

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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



Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünsele

Ulrike Modersohn

W&W Internationaler Rentenfonds

Jahresbericht zum 31.01.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes einen möglichst hohen Vermögenszuwachs und möglichst hohe Erträge zu erwirtschaften.

Der Fonds ist ein international investierender Rentenfonds, vorzugsweise mit längeren Laufzeiten. Die Auswahl der Anlage erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagemärkte. Währungsabsicherungen sind möglich.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -0,68 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

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

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

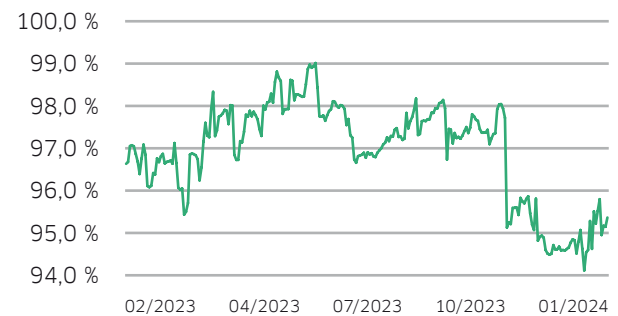
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	22.235.433,53	-25.803.398,10	EUR
Derivate *) (gesamt)	119.133.981,97	-105.765.234,33	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	36.138.771,52	-34.548.338,77	EUR
- davon Terminkontrakte	82.995.210,45	-71.216.895,56	EUR

*) 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

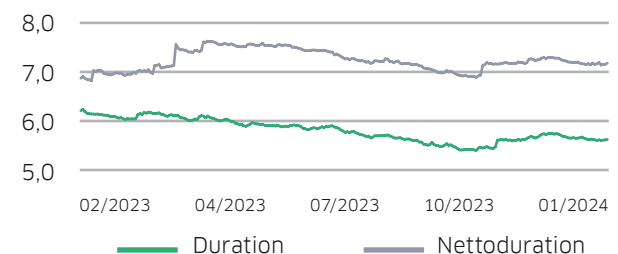
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration



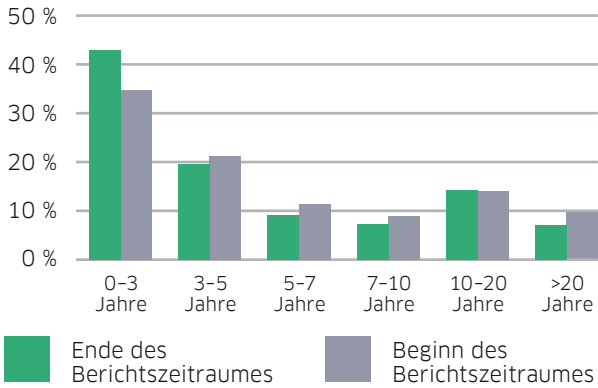
Tätigkeitsbericht

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 Fonds war im Berichtszeitraum hauptsächlich in staatliche und staatsnahe Emittenten mit hoher Bonität investiert. Zusätzlich wurde weiterhin selektiv in Unternehmensanleihen mit guter Bonität und Liquidität investiert, um den laufenden Ertrag des Fonds zu steigern. Da nach Einschätzung des Fondsmanagements mit einer deutlichen konjunkturellen Eintrübung zu rechnen war, wurde das Gewicht der Unternehmens- und Schwellenländeranleihen im Verlauf des Berichtszeitraums reduziert. Im Gegenzug wurde der Bestand an Pfandbriefen erhöht, die durchweg eine sehr hohe Bonität aufwiesen und für die im Falle eines konjunkturellen Abschwungs mit weniger Spreadausweitungen gerechnet wurde. Die Duration des Fonds wurde zu Beginn 2023 zunächst erhöht, da sich weltweit ein Rückgang der hohen Inflationsraten abzuzeichnen begann und mit einem Ende der Leitzinserhöhungen gerechnet wurde. Von Frühjahr bis Herbst 2023 wurde die Duration dann jedoch wieder verringert, da sich zunehmend abzeichnete, dass der Inflationsdruck hoch bleiben würde und gleichzeitig keine signifikante Abkühlung der globalen Konjunktur zu beobachten war. Hierzu wurde das Gewicht in mittel- bis längerfristigen Laufzeiten (5-20 Jahre) reduziert und in kurzen Laufzeiten (0-3 Jahre) erhöht. Nachdem die Zinsen ab Herbst deutlich angestiegen waren, wurde die Duration schließlich wieder verlä-

ngert, in der Erwartung, dass das Ende des Renditeanstieges erreicht war. Zur Steuerung der Duration wurden dabei auch Zinsderivate eingesetzt. Der Fonds war bis auf eine geringe Cashquote die meiste Zeit fast vollständig investiert. Die gehaltene Liquidität wurde vorwiegend zur Wieder- bzw. Neuanlage genutzt bzw. als Puffer für Marginzahlungen für Zins-Futures und Devisentermingeschäfte.

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	4,49 %			

[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.

Tätigkeitsbericht

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	99,68 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,87 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

Das Aktienkursrisiko umfasst das Verlustrisiko auf Grund der Schwankungen von Aktienkursen sowie sämtliche Risiken aus Zielfonds.

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

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

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

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	2,10 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	361.091
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	433.031
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	447.578
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	6.669

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	952.722
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.420.986
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.135.335
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	68.757

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	93.207.318,88	100,10
1. Anleihen	88.137.627,93	94,66
USA	14.427.389,82	15,49
Canada	11.551.641,14	12,41
Japan	6.996.326,55	7,51
Italien	5.224.158,83	5,61
Großbritannien	4.254.122,78	4,57
Bundesrep. Deutschland	3.639.450,52	3,91
Niederlande	3.531.057,95	3,79
Schweden	3.285.188,18	3,53
Europ. Investitionsbank	2.961.723,77	3,18
Frankreich	2.800.457,48	3,01
Spanien	2.601.292,55	2,79
Australien	2.521.907,43	2,71
Singapur	2.111.215,29	2,27
Südkorea	2.080.266,48	2,23
Central Am. Bk Ec. Int.	2.010.910,97	2,16
Brit. Jungfern-Inseln	1.574.458,23	1,69
Österreich	1.526.891,78	1,64
Slowakei	1.218.985,00	1,31
Finnland	1.147.068,01	1,23
Andean Development Corp.	1.006.428,40	1,08
Ver.Arabische Emirate	978.424,26	1,05
Belgien	875.671,24	0,94
Asiat. Infrastrukturinv.	869.100,91	0,93
Dänemark	748.849,07	0,80
Übrige intern. Organis.	719.068,14	0,77
Weltbank	718.828,12	0,77
Hongkong	665.016,39	0,71
Asiat. Entwicklungsbank	568.626,42	0,61
Luxemburg	546.309,99	0,59
Andere Länder	4.976.792,23	5,34
2. Derivate	354.115,74	0,38
3. Bankguthaben	3.648.514,00	3,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.067.061,21	1,15
II. Verbindlichkeiten	-96.794,12	-0,10
III. Fondsvermögen	93.110.524,76	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	88.137.627,93	94,66
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	59.224.923,55	63,61
Verzinsliche Wertpapiere									
4,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(27) Ser.136	A1GWKU		AUD	500			% 103,698	315.536,76	0,34
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	A1HBCQ		AUD	1.100			% 98,226	657.549,90	0,71
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41)	A193XD		AUD	500			% 81,271	247.294,91	0,27
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025	A1ZH99		DKK	2.580			% 98,639	341.426,55	0,37
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035		EUR	200			% 100,664	201.328,00	0,22
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28TBB		EUR	500			% 85,136	425.681,19	0,46
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KWYZ		EUR	300			% 80,988	242.964,00	0,26
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	300	500	200	% 103,640	310.920,00	0,33
1,7500 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(31/31)	A3KP06		EUR	300			% 86,649	259.947,00	0,28
3,7500 % Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3LTSY		EUR	300	300		% 100,266	300.797,56	0,32
0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A28ZVA		EUR	200		100	% 72,935	145.869,16	0,16
4,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	A3LPTE		EUR	200	200		% 101,994	203.988,00	0,22
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	A3LKGN		EUR	200	200		% 102,712	205.423,57	0,22
1,8390 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	A3K6D2		EUR	200			% 96,010	192.020,00	0,21
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	A18W1U		EUR	350			% 96,660	338.310,00	0,36
3,0000 % British Columbia, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTNZ		EUR	300	300		% 100,276	300.827,50	0,32
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KTCW		EUR	300			% 86,480	259.440,00	0,28
5,8750 % CDP RETI S.p.A. EO-Obbl. 2022(22/27)	A3LAQK		EUR	300			% 106,674	320.022,00	0,34
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ		EUR	300			% 105,811	317.433,00	0,34
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM		EUR	300			% 88,900	266.700,00	0,29
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2SANG		EUR	400			% 92,430	369.720,00	0,40
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	A3LJZ9		EUR	300	300		% 101,320	303.960,00	0,33
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ		EUR	200	200		% 101,180	202.360,00	0,22
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	A3LTE1		EUR	200	200		% 100,510	201.020,00	0,22
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	A3K03G		EUR	100			% 91,523	91.523,00	0,10
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	A3LRT6		EUR	200	200		% 101,402	202.804,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LHZD		EUR	200	200		% 101,290	202.580,00	0,22
3,8750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	A3LJBY		EUR	200	400	200	% 100,990	201.980,00	0,22
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	200			% 106,042	212.083,47	0,23
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTA0		EUR	200	200		% 99,510	199.020,00	0,21
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LH5M		EUR	200	200		% 102,890	205.780,23	0,22
0,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A283LZ		EUR	200			% 71,045	142.090,09	0,15
3,0000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K984		EUR	200			% 99,991	199.982,00	0,21
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2022(43)	A3K985		EUR	200			% 97,645	195.289,15	0,21
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2020(52)	A28S3Y		EUR	300			% 55,534	166.602,85	0,18
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	A3LS41		EUR	200	200		% 100,866	201.732,00	0,22
1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25)	A3K4F3		EUR	200			% 96,742	193.483,80	0,21
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LD6D		EUR	200	200		% 100,005	200.010,00	0,21
1,7500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(37)	A3K41V		EUR	200			% 86,969	173.937,73	0,19
2,5000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(38)	A3K81Q		EUR	200			% 94,342	188.683,99	0,20
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19387		EUR	800		800	% 99,020	792.160,00	0,85
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19VUS		EUR	500			% 96,590	482.950,00	0,52
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	A2RYM9		EUR	400			% 99,350	397.400,00	0,43
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	A28TT4		EUR	500			% 76,880	384.400,00	0,41
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	A282F2		EUR	300			% 71,750	215.250,00	0,23
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP		EUR	500	500		% 104,030	520.150,00	0,56
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	A3LG8D		EUR	300	300		% 100,955	302.865,00	0,33
3,3750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2023(43)	A3LG3G		EUR	200	200		% 103,358	206.715,52	0,22
3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S	A3LF65		EUR	400	400		% 101,640	406.560,00	0,44
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	A3LS43		EUR	200	200		% 100,425	200.850,00	0,22
2,3470 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(29)	A3K8VH		EUR	200			% 96,362	192.724,00	0,21
3,6250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2023(33)	A3LPCW		EUR	300	300		% 105,601	316.803,00	0,34
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	A3LKGM		EUR	100	100		% 105,803	105.803,00	0,11
4,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LAHS		EUR	200			% 102,664	205.328,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25)	A3LPBK		EUR	300	400	100	% 101,155	303.465,00	0,33
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	A3LNBJ		EUR	200	200		% 105,443	210.886,00	0,23
0,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K0TX		EUR	300			% 79,311	237.934,09	0,26
3,5000 % SAGES-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LQZR		EUR	300	300		% 103,310	309.930,00	0,33
4,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LKGC		EUR	200	200		% 100,943	201.886,00	0,22
1,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferrred MTN 2022(25)	A3K6HP		EUR	200			% 97,231	194.462,00	0,21
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	A3KZF1		EUR	300			% 93,495	280.485,00	0,30
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	A3LA5R		EUR	200			% 101,214	202.428,00	0,22
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	A3K90M		EUR	200			% 101,220	202.440,00	0,22
3,8750 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	A3LMET		EUR	300	300		% 102,310	306.930,00	0,33
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A192X6		EUR	800			% 94,839	758.712,00	0,81
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	200			% 100,960	201.920,00	0,22
4,6250 % Swedbank AB EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LH56		EUR	200	200		% 100,942	201.884,00	0,22
4,7500 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(24/25)	A3K90A		EUR	200			% 100,354	200.707,00	0,22
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/25)	A3LREA		EUR	200	200		% 102,219	204.438,00	0,22
1,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2SANF		EUR	800			% 63,761	510.091,34	0,55
3,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LEBF		EUR	300	300		% 100,837	302.509,50	0,32
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	A3LTSV		EUR	300	300		% 99,400	298.200,00	0,32
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	A3KLQ7		EUR	200			% 76,139	152.278,67	0,16
3,5000 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LGGK		EUR	200	200		% 100,450	200.900,00	0,22
3,8750 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	A3LME9		EUR	200	200		% 102,625	205.250,00	0,22
0,6250 % Asian Development Bank LS-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R9DH		GBP	200			% 91,312	214.096,59	0,23
1,3750 % BMW Internat. Investment B.V. LS-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R8KC		GBP	200			% 97,578	228.788,73	0,25
2,0000 % BNG Bank N.V. LS-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K4CG		GBP	300			% 99,397	349.579,13	0,38
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	159200		GBP	100			% 103,940	121.852,29	0,13
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2010(40)	A1AYRY		GBP	600			% 99,357	698.880,30	0,75
3,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2012(44)	A1HBZA		GBP	1.450			% 84,446	1.435.483,00	1,54
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(37)	A18818		GBP	1.000			% 75,468	884.741,98	0,95

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2017(57)	A19CEN		GBP	300			% 54,533	191.792,50	0,21
2,5000 % Inter-American Dev. Bank LS-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K6RE		GBP	200			% 94,836	222.357,60	0,24
0,6250 % International Bank Rec. Dev. LS-Med.-Term Notes 2021(28)	A3KT00		GBP	300			% 86,787	305.230,48	0,33
2,8750 % International Finance Corp. LS-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K8PT		GBP	300			% 98,173	345.274,33	0,37
0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-Med.Term Nts. v.19(26)	A2TEEG		GBP	200			% 91,998	215.705,31	0,23
1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg LS-MTN Serie 813 v.20(25)	LB2CQX		GBP	500			% 96,084	563.212,19	0,60
0,8750 % Nederlandse Waterschapsbank NV LS-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KXC7		GBP	200			% 91,309	214.088,14	0,23
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land LS-MTN LSA v.21(24) Reihe 1527	NRW0M5		GBP	200			% 96,299	225.790,01	0,24
2,1250 % Sachsen-Anhalt, Land LS-Med.Term Nts. v.2022(2024)	A30VGN		GBP	400			% 97,471	457.073,86	0,49
1,6600 % TotalEnergies Capital Intl SA LS-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R2X4		GBP	300			% 93,787	329.847,46	0,35
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Med.-Term Nts 2020(26)	A28498		GBP	200			% 90,261	211.631,89	0,23
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K4JA		GBP	200			% 94,157	220.766,71	0,24
1,9000 % European Investment Bank YN-Notes 2006(26) Reg.S	A0GMFC		JPY	300.000			% 103,744	1.960.114,02	2,11
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	A0G485		JPY	150.000			% 106,025	1.001.609,75	1,08
0,5000 % Japan YN-Bonds 2016(36) No. 158	A187DS		JPY	300.000			% 94,392	1.783.419,59	1,92
0,5000 % Japan YN-Bonds 2016(46) No. 52	A1852Y		JPY	350.000			% 78,865	1.738.398,92	1,87
0,1000 % Japan YN-Bonds 2017(27) No. 346	A19D8Y		JPY	200.000			% 99,977	1.259.294,15	1,35
0,1000 % Japan YN-Bonds 2018(28) No. 353	A2RWBW		JPY	65.000			% 99,069	405.553,57	0,44
0,9000 % Japan YN-Bonds 2022(42) No. 181	A3K7TY		JPY	80.000			% 91,643	461.728,17	0,50
0,1100 % Procter & Gamble Co., The YN-Notes 2021(26)	A3KYCS		JPY	100.000			% 98,637	621.207,87	0,67
0,2300 % Procter & Gamble Co., The YN-Notes 2021(31)	A3KYCR		JPY	100.000			% 93,603	589.504,14	0,63
1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2015(26) Nr. 1059	A1Z2NU		SEK	2.000			% 96,319	171.638,08	0,18
3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2009(39) Nr. 1053	A0T8B6		SEK	500			% 114,234	50.890,59	0,05
2,2500 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(32) Nr. 1056	A1G2H4		SEK	2.250			% 100,826	202.128,93	0,22
0,6250 % Aareal Bank AG DL-MTN-HPF.S.237 v.2021(2025)	A289LW		USD	400			% 95,320	351.005,75	0,38
4,3750 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LFC2		USD	200	200		% 101,269	186.455,24	0,20
3,4000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	A2RZJA		USD	200			% 99,731	183.624,13	0,20
1,4830 % Arab Petrol. Investm. Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(26) REGS	A3KW6D		USD	200		200	% 91,408	168.299,90	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR9D		USD	400			% 96,277	354.529,83	0,38
3,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 22(25)	A3K612		USD	300			% 98,287	271.447,52	0,29
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2021(26)	A288BK		USD	700			% 92,743	597.653,39	0,64
6,5270 % Banco Santander S.A. DL-FLR Preferred Nts 23(26/27)	A3LQPE		USD	200	200		% 103,415	190.407,36	0,20
3,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2023(24)Reg.S	A3K8PR		USD	200			% 98,995	182.269,28	0,20
3,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LHYU		USD	300	300		% 97,482	269.225,32	0,29
1,5000 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R878		USD	500			% 97,532	448.937,63	0,48
1,0000 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	A28X18		USD	300			% 82,346	227.421,48	0,24
0,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	A3KRL5		USD	400			% 98,409	362.380,12	0,39
4,4140 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-Covered Bds 2023(28) Reg.S	A3LJKR		USD	500	500		% 99,676	458.807,94	0,49
5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	A3LDXC		USD	400	400		% 100,174	368.879,36	0,40
2,9500 % Chinalco Capital Hldgs Ltd. DL-Bonds 2022(22/27)	A3K2J9		USD	300			% 94,300	260.437,28	0,28
1,2500 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2021(24)	A3KX2C		USD	400			% 97,008	357.221,63	0,38
5,0000 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2024(29)	A3LTSN		USD	300	300		% 101,198	279.486,77	0,30
1,1250 % Dexia S.A. DL-Med.-T.Nts 2021(26) Reg.S	A3KPAP		USD	500			% 92,910	427.665,79	0,46
0,8560 % DNB Bank ASA DL-FLR Pref.MTN 21(24/25)Reg.S	A3KVVH		USD	300			% 96,983	267.845,86	0,29
4,8500 % Federat.caisses Desjard Quebec DL-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	A3K964		USD	300			% 100,170	276.649,02	0,30
1,6250 % Finnvera PLC DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	A2R9ER		USD	300			% 97,521	269.334,07	0,29
5,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2022(27)	A3LAET		USD	200			% 100,830	185.647,92	0,20
1,7500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R9LB		USD	500			% 97,237	447.581,13	0,48
5,4000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2023(23/26)	A3LF7X		USD	300	300		% 100,698	278.107,25	0,30
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	A3MQMB		USD	200			% 90,921	167.403,45	0,18
1,7500 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	A3K0YD		USD	500			% 92,804	427.176,88	0,46
2,5000 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2022(32) Ser.A Reg.S	A3K0YA		USD	300			% 86,118	237.839,51	0,26
5,1250 % Industrial Bank of Korea DL-Med.-T.Bk.Nts 2022(24)Reg.S	A3LAQZ		USD	200			% 100,002	184.123,08	0,20
0,6250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2021(26)	A3KLE7		USD	400			% 92,569	340.875,10	0,37
1,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	A3KPR8		USD	500			% 89,854	413.597,64	0,44
1,0000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KPV5		USD	200			% 92,845	170.946,32	0,18

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2130 % IsDB Trust Services No.2 S.à r DL-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K4X9		USD	300			% 96,620	266.844,65	0,29
4,5980 % IsDB Trust Services No.2 S.à r DL-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LFC5		USD	300	300		% 101,190	279.465,34	0,30
2,9500 % JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2016(16/26)	JPM5KV		USD	300	300		% 95,659	264.190,56	0,28
0,3750 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2020(24)Reg.S	A28Y00		USD	200			% 99,805	183.760,64	0,20
0,7500 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(25)	A3KX10		USD	400			% 95,973	353.408,52	0,38
1,6250 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(31)	A287P5		USD	300			% 82,220	227.074,80	0,24
1,2500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KPCE		USD	400			% 92,499	340.618,68	0,37
1,7500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K02E		USD	300			% 96,175	265.616,40	0,29
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2018 (2028)	A2LQE3		USD	500			% 95,642	440.237,49	0,47
1,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5632 v.21(28)	A3NTHP		USD	105			% 88,298	85.351,79	0,09
2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	LB2ZTL		USD	400			% 96,841	356.606,67	0,38
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts19(24/24)Reg.S	A2R918		USD	600			% 97,649	539.371,69	0,58
3,2500 % Municipality Finance PLC DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	A3K8PU		USD	300			% 97,121	268.229,64	0,29
5,2640 % Nationwide Building Society DL-M.-T.M.C.Bds 2023(26) RegS	A3LQYV		USD	300	300		% 101,620	280.653,62	0,30
4,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	A3LH9S		USD	200	200		% 99,574	183.335,82	0,20
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	A285T8		USD	400			% 92,998	342.455,24	0,37
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	A28XVR		USD	300		200	% 82,561	228.015,55	0,24
5,6305 % New Development Bank DL-FLR Med.-Term Nts 2021(24)	A3KZU8		USD	300			% 99,354	274.395,40	0,29
5,1250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LG3K		USD	300	300		% 100,070	276.372,84	0,30
4,5000 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2023(26) Reg.S	A3LDEZ		USD	200			% 99,488	183.176,99	0,20
4,4500 % Pfizer Inv.Enterprises Pte Ltd DL-Notes 2023(23/26)	A3LH4H		USD	400	400		% 99,640	366.913,69	0,39
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2022(27)	A3LBA0		USD	200			% 103,322	190.236,03	0,20
1,3750 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/26) Reg.S	A3KTQD		USD	200		200	% 91,597	168.647,69	0,18
0,9460 % SA Global Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Cert 21(24/24)	A3KSK7		USD	400			% 98,187	361.561,81	0,39
3,2500 % Saskatchewan, Provinz DL-Bonds 2022(27)	A3K6HH		USD	300			% 96,914	267.655,40	0,29
1,5000 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(21/24)	A3KZHK		USD	200			% 96,750	178.135,79	0,19
2,2500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KZHL		USD	300			% 92,460	255.355,26	0,27
6,7500 % Standard Chartered PLC DL-Notes 2023(27/28) Reg.S	A3LQN8		USD	200	200		% 103,090	189.808,98	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,1250 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC DL-Bonds 2022(22/25)	A3K34E		USD	500			% 97,960	450.910,11	0,48
4,0000 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2023(25)	A3LG9S		USD	300	300		% 99,097	273.685,62	0,29
4,8750 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LPBF		USD	200	200		% 103,586	190.722,21	0,20
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2020(25)	A281LD		USD	200			% 93,783	172.673,56	0,19
7,0500 % Tapestry Inc. DL-Notes 2023(23/25)	A3LRBJ		USD	200	200		% 102,300	188.354,06	0,20
1,0000 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(20/30)Reg.S	A283C3		USD	800			% 80,937	596.086,95	0,64
2,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(20/51)Reg.S	A283C4		USD	250			% 67,513	155.380,90	0,17
2,6250 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2019(24) Reg.S	A2R2XE		USD	300			% 99,070	273.611,05	0,29
3,8150 % Toronto-Dominion Bank, The DL-M.-T.Mtg.Cov.Bds22(25)Reg.S	A3K7WE		USD	400			% 98,552	362.907,25	0,39
6,2030 % TransCanada PipeLines Ltd. DL-Notes 2023(23/26)	A3LFG3		USD	200	200		% 100,000	184.119,68	0,20
0,7500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A2825S		USD	400			% 93,409	343.968,70	0,37
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KP5Y		USD	300			% 92,721	256.076,20	0,28
3,0590 % United Overseas Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K378		USD	200			% 97,889	180.232,91	0,19
2,0000 % Westpac Banking Corp. DL-M.-T.Cov.MTN 2020(25) Reg.S	A28R5H		USD	400			% 97,197	357.917,61	0,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	25.882.722,45	27,80
Verzinsliche Wertpapiere									
5,7500 % Canada CD-Bonds 2001(33)	777886		CAD	600			% 118,828	491.278,94	0,53
4,0000 % Canada CD-Bonds 2008(41)	A0TWQ5		CAD	100			% 108,529	74.782,81	0,08
3,5000 % Canada CD-Bonds 2011(45)	A1GSUH		CAD	100			% 102,658	70.737,93	0,08
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(51)	A1V42D		CAD	200			% 76,547	105.491,38	0,11
1,2500 % Canada CD-Bonds 2021(27)	A3KXN7		CAD	600			% 93,105	384.930,75	0,41
1,7500 % Canada CD-Bonds 2021(53)	A3KUR0		CAD	200			% 71,184	98.100,37	0,11
2,2500 % Canada CD-Bonds 2022(29)	A3K3UG		CAD	600			% 94,531	390.827,57	0,42
1,1250 % CDP Financial Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K372		EUR	200			% 94,890	189.780,00	0,20
0,7500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K1NS		EUR	300			% 74,556	223.669,31	0,24
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	A3LMP1		EUR	200	200		% 106,119	212.238,00	0,23
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	A289Q6		EUR	700			% 82,248	575.736,00	0,62
4,0000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LF5P		EUR	200	200		% 102,613	205.226,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,0500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2020(35)	A2819W		EUR	200			% 72,500	144.999,57	0,16
3,4500 % New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 2024(31)	A3LTXB		EUR	200	200		% 101,440	202.880,00	0,22
3,1250 % OMERS Finance Trust EO-Notes 2024(29) Reg.S	A3LTS1		EUR	300	300		% 100,432	301.296,00	0,32
3,1000 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LT3K		EUR	300	300		% 100,933	302.799,00	0,33
0,2500 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KQMJ		EUR	300			% 83,020	249.060,00	0,27
2,2500 % Quebec, Provinz LS-Medium-Term Notes 2022(26)	A3K429		GBP	300			% 94,567	332.591,68	0,36
3,3000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2018(28)	A19XU4		USD	300			% 96,590	266.760,63	0,29
1,8750 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2019(24)	A2SAA4		USD	200			% 97,551	179.610,17	0,19
1,3000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2020(30)	A28Z79		USD	600			% 83,652	462.057,70	0,50
4,5000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2024(34)	A3LTSE		USD	300	300		% 100,788	278.356,64	0,30
4,4210 % Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	A3LHSN		USD	300	300		% 100,006	276.196,09	0,30
1,1880 % Bank of Nova Scotia, The DL-Cov. Bonds 2021(26) Reg.S	A3KW8Q		USD	400			% 91,645	337.473,70	0,36
4,2500 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	A192MR		USD	300			% 97,526	269.346,01	0,29
5,8960 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel DL-Preferred MTN 2023(26)Reg.S	A3LK2W		USD	400	400		% 102,288	376.664,67	0,40
5,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA DL-Notes 2023(26) Reg.S	A3LHD0		USD	300	300		% 99,895	275.889,60	0,30
0,8750 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2020(25) Reg.S	A28YFN		USD	500			% 95,002	437.294,70	0,47
1,0000 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	A3KRG8		USD	750			% 92,520	638.803,22	0,69
1,7500 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2022(27) Reg. S	A3K1ST		USD	300			% 92,850	256.432,68	0,28
2,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	A28WXY		USD	890			% 96,135	787.665,36	0,85
1,1400 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KLKY		USD	1.000			% 92,806	854.366,25	0,92
5,0710 % Commonwealth Bank of Australia DL-Mortg.Cov.MTN 2023(28)Reg.S	A3LM51		USD	300	300		% 102,260	282.422,36	0,30
0,5000 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-T.Nts 2021(24) Reg.S	A3KPLT		USD	500			% 97,156	447.207,68	0,48
2,0000 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	A2R9QZ		USD	500			% 88,971	409.532,80	0,44
0,5000 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	A3KMN5		USD	500			% 99,562	458.282,51	0,49
1,7500 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K1SZ		USD	200			% 96,705	178.052,93	0,19
1,6390 % Emirates Development Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSFZ		USD	300		300	% 91,754	253.404,65	0,27
6,8000 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	A3LAEL		USD	200			% 102,430	188.593,79	0,20
5,5000 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 23(23/26) Reg.S	A3LF5T		USD	300	300		% 100,627	277.911,16	0,30

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,7500 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2022(25)	A3LAXD		USD	300			% 100,205	276.744,85	0,30
4,6250 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LRPM		USD	300	300		% 102,428	282.884,67	0,30
3,0000 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2016(16/26)	A184LR		USD	500	200		% 96,172	442.678,94	0,48
4,9500 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2023(23/25) Reg.S	A3LF02		USD	300	300		% 100,061	276.346,65	0,30
5,1320 % Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) DL-Medium-Term Notes 2022(24)	A3LBMW		USD	300			% 100,095	276.441,89	0,30
0,6060 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	A3KV56		USD	300			% 97,158	268.330,49	0,29
6,0510 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Debts 2023(25) Ser.K	A3LEVG		USD	100	100		% 100,907	92.894,82	0,10
0,7500 % Nordea Bank Abp DL-Preferred MTN 2020(25)Reg.S	A281XQ		USD	300			% 93,844	259.176,73	0,28
1,1000 % OMERS Finance Trust DL-Notes 2021(26) Reg.S	A3KN1N		USD	500			% 92,766	427.001,15	0,46
1,2500 % Ontario Teachers Finance Trust DL-Notes 2020(30) Reg.S	A2827F		USD	800			% 81,551	600.607,64	0,65
2,0000 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2019(29)	A2R8M7		USD	500			% 89,205	410.609,98	0,44
1,6250 % PSP Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	A3KX2R		USD	1.050			% 89,061	860.893,45	0,92
3,6250 % Quebec, Provinz DL-Bonds 2023(28)	A3LGHD		USD	300	300		% 98,018	270.706,47	0,29
2,1320 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	A3K244		USD	200			% 97,227	179.014,04	0,19
0,5500 % Svenska Handelsbanken AB DL-Preferred MTN 21(24) Reg.S	A3KSBP		USD	750			% 98,211	678.097,39	0,73
4,2500 % United States of America DL-Bonds 2010(40)	A1A3HC		USD	2.000			% 100,453	1.849.539,70	1,99
2,5000 % United States of America DL-Bonds 2016(46)	A1VMZZ		USD	500			% 73,641	338.967,20	0,36
4,5000 % United States of America DL-Notes 2006(36)	A0GM7Y		USD	1.000			% 105,875	974.683,54	1,05
4,3750 % United States of America DL-Notes 2008(38)	A0TQ21		USD	1.000			% 103,781	955.408,52	1,03
3,0000 % United States of America DL-Notes 2012(42)	A1G4LE		USD	800			% 83,438	614.499,42	0,66
2,7500 % United States of America DL-Notes 2017(47)	A19MVY		USD	1.600			% 76,266	1.123.360,18	1,21
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG		USD	2.200			% 52,047	1.054.113,92	1,13
2,2500 % United States of America DL-Notes 2022(52)	A3K162		USD	700			% 67,078	432.264,10	0,46
6,0000 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	A3LQ1T		USD	200	200		% 102,491	188.706,10	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Neuemissionen						EUR	278.046,49	0,30
Zulassung zum Börsenhandel vorgesehen								
Verzinsliche Wertpapiere								
4,2500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2024(29)	A3LTV2		USD	300	300	% 100,676	278.046,49	0,30
Nicht notierte Wertpapiere						EUR	2.751.935,44	2,96
Verzinsliche Wertpapiere								
0,1700 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(24)	A2R7L9		JPY	100.000		% 99,756	628.255,24	0,67
0,2700 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(26)	A2R6TN		JPY	100.000		% 98,483	620.237,99	0,67
0,4400 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(29)	A2R6TP		JPY	100.000		% 94,851	597.363,94	0,64
1,3000 % Japan YN-Bonds 2022(52)	A3K7EZ		JPY	40.000		% 89,612	225.747,66	0,24
0,1000 % Nordic Investment Bank SK-Med.-Term Notes 2020(25)	A283PS		SEK	2.000		% 95,017	169.317,95	0,18
5,5890 % Crédit Agricole S.A. DL-Preferrred MTN 2023(26)Reg.S	A3LKSZ		USD	250	250	% 101,825	234.349,83	0,25
4,6250 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2024(27) Reg.S	A3LT8U		USD	300	300	% 100,175	276.662,83	0,30
Summe Wertpapiervermögen						EUR	88.137.627,93	94,66
Derivate						EUR	354.115,74	0,38
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	326.511,79	0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
BuxI Future 07.03.24		185	EUR	600			4.440,00	0,00
Euro Bund Future 07.03.24		185	EUR	500			3.800,00	0,00
10 Year Japan Government Bond Future 13.03.24		969	JPY	900.000			54.980,84	0,06
10 Year T-Note Future 19.03.24		362	USD	6.200			118.613,35	0,13
US Long T-Bond Future 19.03.24		362	USD	900			42.980,02	0,05
US Ultra Long T-Bond Future 19.03.24		362	USD	2.000			101.697,58	0,11
Devisen-Derivate						EUR	27.603,95	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)								
Offene Positionen								
DKK/EUR 0,9 Mio.		OTC					-47,51	0,00
GBP/EUR 2,0 Mio.		OTC					-6.000,79	-0,01
SEK/EUR 7,0 Mio.		OTC					-6.852,32	-0,01
USD/EUR 0,2 Mio.		OTC					-38,72	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR 540,0 Mio.		OTC					40.543,29	0,04

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.648.514,00	3,92
Bankguthaben							EUR	3.648.514,00	3,92
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		CZK	109,13				% 100,000	4,38	0,00
		DKK	148.694,84				% 100,000	19.949,27	0,02
		NOK	453.036,81				% 100,000	39.885,27	0,04
		SEK	2.112.696,26				% 100,000	188.238,63	0,20
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		AUD	275.023,97				% 100,000	167.370,97	0,18
		CAD	432.589,49				% 100,000	298.080,61	0,32
		GBP	176.815,43				% 100,000	207.286,55	0,22
		JPY	44.295.433,00				% 100,000	278.969,06	0,30
		USD	2.659.932,15				% 100,000	2.448.729,26	2,63
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.067.061,21	1,15
Zinsansprüche		EUR	661.433,09					661.433,09	0,71
Einschüsse (Initial Margins)		USD	327.305,00					301.316,46	0,32
Einschüsse (Initial Margins)		JPY	16.562.876,00					104.311,66	0,11
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-31.728,57	-0,03
EUR - Kredite		EUR	-31.728,57				% 100,000	-31.728,57	-0,03
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-65.065,55	-0,07
Fondsvermögen							EUR	93.110.524,76	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	42,74	
Umlaufende Anteile							STK	2.178.487	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2024	=	
Australische Dollar	(AUD)	1,6432000	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4512500	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	24,8960000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4536500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8530000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,7826000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3585000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2235000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0862500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
362	Chicago Board of Trade
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 (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LM4G	USD	200	200	
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX	EUR		200	
7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	A3LHTS	EUR	300	300	
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LHE2	EUR	300	300	
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCXQ	EUR		200	
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(29)	A3K55N	EUR		200	
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	A3LCXU	EUR		200	
4,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Preferred MTN 2023(27)	A3LC3Z	EUR		200	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2025/2079)	A255C8	EUR		100	
4,0000 % Bayer AG MTN v.2023(2026/2026)	A351UZ	EUR	200	200	
0,3750 % Berlin Hyp AG Inh.-Schv. v.21(31)	BHY0SL	EUR		200	
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	BP45UH	EUR		200	
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28Y0X	EUR		100	
3,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K6A2	EUR		100	
6,6930 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	A3LA9D	EUR		200	
1,6250 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K43K	EUR		200	
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	A3KNNW	EUR		300	
1,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28X33	EUR		500	
3,3900 % Credit Suisse (Schweiz) AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2022(25)	A3LB3G	EUR		500	
2,3750 % De Volksbank N.V. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(26/27)	A3K41N	EUR		200	
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DL19WN	EUR	300	300	
1,6250 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(25/26)	A3K55J	EUR		200	
0,8750 % E.ON SE Medium Term Notes v.22(24/25)	A3MQY8	EUR		200	
1,3750 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.21(28/81)	A3MP4X	EUR		100	
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	A28YC2	EUR		300	
1,6250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K39P	EUR		200	
0,3750 % Flämische Gemeinschaft EO-Med.-T.Notes 2020(30)	A28VZQ	EUR		300	
3,0210 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	A2RYWD	EUR		300	
0,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KRXY	EUR		200	
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	A3K8PP	EUR		100	
3,1250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3LBDR	EUR		200	
3,1250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- EO-Medium-Term Nts 2023(30)	A3LJMH	EUR	400	400	
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	A3KL8H	EUR		500	
4,6250 % Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 22(25/26)	A3K98R	EUR		200	
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.17(32)	A2GSE5	EUR		200	
2,8750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2022(32)	A3K4N7	EUR	300	300	
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	HLB2QH	EUR		100	
2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)	HLB2QJ	EUR		100	
3,0000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(27/27)	A3K3QT	USD		300	
3,5000 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LH6T	EUR	200	200	
0,7500 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2019(24/25)	A2SADF	EUR		200	
5,5000 % Nykredit Realkredit A/S EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K9SB	EUR		100	
3,6250 % Oesterreichische Kontrollbk AG DL-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K85B	USD		200	
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC	EUR		100	
0,6250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	A3K1M0	EUR		200	
1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019)	A2SA9D	EUR		100	
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1	EUR	200	200	
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LEU2	EUR	200	200	
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	A3LDPO	EUR		200	
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	A3LDB9	EUR		200	

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
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3K81Y	EUR		200	
5,0000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(26)Reg.S	A3K9SE	EUR		200	
5,1250 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	A3LMP4	EUR	200	200	
2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	A28Z9P	EUR		100	
3,6660 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(31)	A3LMVS	EUR	200	200	
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00H	EUR		100	
4,1250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(25/25)	A3LBBG	EUR		200	
4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	A3LQ9S	EUR	200	200	
5,0000 % Ungarn EO-Bonds 2022(27)	A3LBMA	EUR		200	
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	A3LD5L	EUR	300	300	
5,8500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3LBDE	EUR		200	
3,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K61G	EUR		200	
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	A3MQ55	EUR		200	
1,7770 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2022(26)	A3K7G7	EUR		300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

2,1250 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2022(26)	A3K8VT	EUR		200	
3,3750 % Export Development Canada DL-Bonds 2022(25)	A3K8PQ	USD		300	
1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	A3KLJU	EUR		100	
0,8750 % Kommuninvest i Sverige AB EO-Med.-Term Nts 2022(29)Reg.S	A3K3UN	EUR		300	
0,2500 % Niedersachsen Invest GmbH Inh.-Schuldver.v.2020(2035)	A3E45M	EUR		400	
0,0500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(30) Reg.S	A285JT	EUR		300	
3,7500 % Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	A19DL8	EUR		300	
3,0000 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LDC5	EUR		200	
1,8820 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/24) Reg.S	A3K242	USD		200	
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(27)	A351YZ	EUR	300	300	
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LFSG	EUR	200	200	
3,7500 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LHD4	EUR	200	200	
3,3750 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2023(28)	A3LEFE	EUR	200	200	
2,7500 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(28/83)	A3K3R8	EUR		100	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

1,9000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2020(23)Reg.S	A28T2J	USD		200	
0,2500 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2020(23)	A28129	USD		200	
0,0000 % Bank of Nova Scotia, The DL-Mtg.Cov.M.-T.Bds20(23)Reg.S	A28VJF	USD		300	
3,6430 % BP Capital Markets PLC DL-Medium-Term Notes 2018(23)	A190T5	USD		200	
3,7500 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2018(23)	A2RUPZ	USD		200	
2,3750 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2020(23)	A28W7V	USD		300	
1,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2023/2023)	A3E5X2	EUR		200	
3,2500 % DNB Boligkreditt A.S. DL-Med.-T. Pfandbr.18(23)Reg.S	A192ST	USD		500	
2,6500 % Equinor ASA DL-Notes 2013(13/24)	A1HKW4	USD		500	
2,3750 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 20(20/23) Reg.S	A28TK1	USD		400	
0,5000 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2020(23)	A28Z2T	USD		400	
2,1250 % Japan Finance Organ.f.Municip. DL-Med.-Term Nts 2016(23)Reg.S	A1876Z	USD		300	
1,7500 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2020(20/23) Reg.S	A28UVY	USD		450	
2,6250 % MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt EO-Notes 2016(23)	A180RT	EUR		200	
2,6250 % Oracle Corp. DL-Notes 2017(17/23)	A19R6U	USD		200	
1,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(23) Nr. 1057	A1HB5G	SEK		1.500	
3,1250 % Sinopec Capital (2013) Ltd. DL-Notes 2013(13/23) Reg.S	A1HJ2M	USD		700	
0,2500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2020(23)	A2824F	USD		300	

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
2,7500 % United States of America DL-Notes 2013(23)	A1HS87	USD		2.500	
3,1000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2018(23/79)	A2RSG2	EUR		100	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND, EURO-BUXL, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	56.278,73
--	-----	-----------

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	4.013,45
---------------------------	-----	----------

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	604
CAD/EUR	EUR	674
CHF/EUR	EUR	1.107
DKK/EUR	EUR	362
GBP/EUR	EUR	6.846
JPY/EUR	EUR	13.870
NOK/EUR	EUR	1.048
NZD/EUR	EUR	1.670
PLN/EUR	EUR	885
SEK/EUR	EUR	2.700
USD/EUR	EUR	1.460

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

AUD/EUR	EUR	904
CAD/EUR	EUR	1.019
DKK/EUR	EUR	483
GBP/EUR	EUR	10.138
JPY/EUR	EUR	10.615
NOK/EUR	EUR	1.061
NZD/EUR	EUR	2.504
PLN/EUR	EUR	885
SEK/EUR	EUR	4.534
USD/EUR	EUR	734

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,64 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 397.664,88 Euro Transaktionen.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	70.412,21
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.050.186,41
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	112.079,19
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-138.654,34
5. Sonstige Erträge	EUR	995,76

Summe der Erträge	EUR	2.095.019,23
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.946,96
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-675.271,64
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.759,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.179,87
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.324,76

Summe der Aufwendungen	EUR	-709.483,05
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.385.536,18
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.248.368,92
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.577.799,81

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.329.430,89
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-943.894,71
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	419.191,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-119.345,96

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	299.846,02
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-644.048,69
--	------------	--------------------

Entwicklung des Sondervermögens**2023/2024**

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	95.953.313,21
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-917.591,64
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-782.682,84
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-497.310,24
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		2.429.700,08
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-2.927.010,32
			<hr/>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.155,04
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-644.048,69
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		419.191,98
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-119.345,96
			<hr/>
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	93.110.524,76
			<hr/> <hr/>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	13.663.624,72	6,27
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	13.739.761,89		6,31	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-76.137,17		-0,03	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-943.894,71	-0,43
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.385.536,18		0,64	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-10.433.891,14	-4,79
----	---------------------------	--	--	-----	----------------	-------

III. Gesamtausschüttung

				EUR	2.285.838,87	1,05
1.	Zwischenausschüttung			EUR	782.682,84	0,36
2.	Endausschüttung			EUR	1.503.156,03	0,69

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	109.498.879,03	EUR	49,39
2022/2023	EUR	95.953.313,21	EUR	43,81
2023/2024	EUR	93.110.524,76	EUR	42,74

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 26.242.402,10

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

HSBC Continental Europe S.A., Germany (Düsseldorf)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 94,66

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,38

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 2,93 %

größter potenzieller Risikobetrag 3,93 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 3,37 %

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 130,50 %

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

JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 42,74

Umlaufende Anteile STK 2.178.487

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,76 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	995,76
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	995,76
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	4.765,06
Depotgebühren	EUR	4.765,06

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 4.268,17
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein. Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.114.554,11	25.679.075,93
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		327	308
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.741.617,74	3.880.239,37
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden

Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Internationaler Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

len, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

München, den 14. Mai 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

70437 [14] 05/2024 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de