

LB≡BW Asset Management

W&W Euroland-Renditefonds

Jahresbericht zum 31.01.2023

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2023	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2023	11
Vermögensaufstellung zum 31.01.2023	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2022 bis 31.01.2023	20
Entwicklung des Sondervermögens	21
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	22
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27

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



Dr. Bernhard Scherer

W&W Euroland-Renditefonds

Jahresbericht zum 31.01.2023

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds sind möglichst hohe Erträge und Kapitalwachstum.

Der Fonds investiert vorzugsweise in festverzinsliche Wertpapiere aus dem Euroraum mit kurzer bis mittlerer Restlaufzeit. Eine hohe Sicherheit der Anlagen steht dabei im Vordergrund. Es soll ein stabiler Ertrag erzielt werden.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -10,1 % 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 2022 bis 31. Januar 2023

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

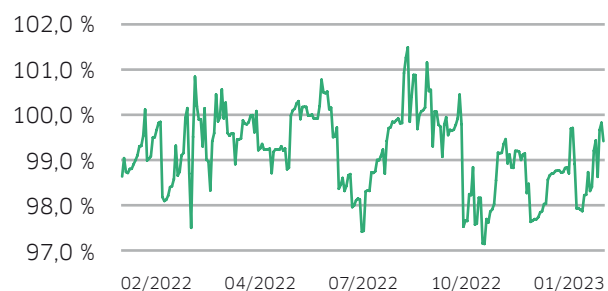
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	15.350.197,19	-21.857.788,39	EUR
Derivate*) (gesamt)	5.042.869,97	-5.951.722,52	EUR
- davon Terminkontrakte	5.042.869,97	-5.951.722,52	EUR

*) 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

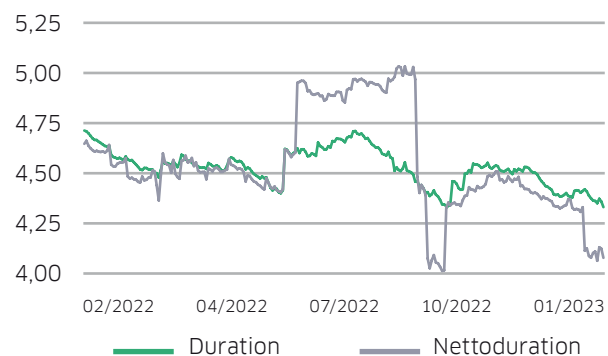
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenziefonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

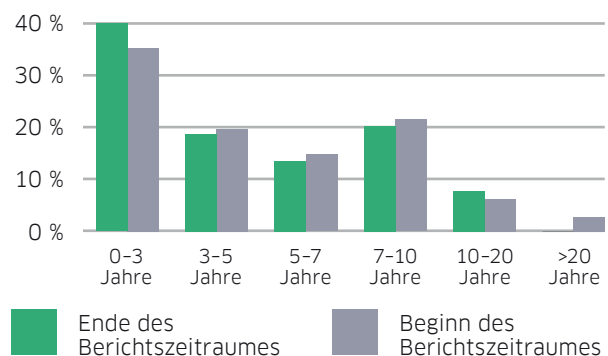


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der W&W Euroland-Renditefonds war auch im vergangenen Jahr vorwiegend in Staatsanleihen aus dem EWU-Raum investiert. Dabei waren sowohl Staatsanleihen aus der Kern-EWU als auch aus der EWU-Peripherie vertreten. Im Zuge der zunehmenden Risikoaversion angesichts geopolitischer Krisenherde wurde der Anteil an Staatsanleihen etwas erhöht, u.a. mit einem leichten Ausbau des Gewichts in deutschen Staatsanleihen. Im Falle von Staatsanleihen der EWU-Peripherie stand zunächst eine leichte Reduzierung italienischer Staatsanleihen im Fokus, u.a. in Erwartung interner politischer Risiken. Zwischenzeitlich wurde ein Anstieg der Rendite und Spreads italienischer Staatsanleihen aber auch für kleine taktische Käufe genutzt. Weiterhin Bestandteil im Portfolio waren Staatsanleihen aus Osteuropa. Hier wurde v.a. in der ersten Jahreshälfte der Anteil eher konstant gehalten bzw. leicht reduziert wegen der hohen geopolitischen Unsicherheit. Im weiteren Jahresverlauf wurden Käufe auf erhöhten Renditeniveau wieder interessant und teils umgesetzt. Außerdem wurden Regionen und staatsnahe Emittenten beigemischt, die gegenüber klassischen Staatsanleihen etwas Mehrrendite boten. Desweiteren waren weiterhin Unternehmensanleihen Teil des Portfolios. Wegen zunehmender Konjunkturrisiken und Belastungen aus der restriktiven Geldpolitik der EZB wurde der Anteil der Unternehmensanleihen jedoch im Berichtszeitraum in Summe verringert. Im Umfeld steigender Inflation und Zinsen wurde die mod. Duration im Jahresverlauf reduziert, so dass zum Ende des Berichtszeitraums in Summe weniger in langen Laufzeiten investiert war. Zur Steuerung der mod. Duration und zum Abbilden der aktuellen Zinsmeinung wurden außerdem taktische Bund-Future-Positionen eingenommen. Insgesamt belasteten der Zinsanstieg und die Spreadausweitungen die Performance des Fonds.

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	5,91 %			

[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	100,00 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

Tätigkeitsbericht

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,98 %			

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	0,00 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	98.736
--	--------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.424.387
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	56.900

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	37.998.619,05	100,06
1. Anleihen	37.499.396,86	98,75
Bundesrep. Deutschland	6.267.890,75	16,51
Niederlande	5.736.647,00	15,11
Frankreich	4.531.907,50	11,93
Österreich	3.367.622,00	8,87
Spanien	3.312.478,00	8,72
Italien	3.290.276,00	8,66
Belgien	2.017.795,00	5,31
Slowakei	1.995.871,61	5,26
Irland	1.225.819,00	3,23
Slowenien	1.084.401,00	2,86
Portugal	765.540,00	2,02
Zypern	705.194,00	1,86
Finnland	694.266,00	1,83
andere Instit. der EU	553.560,00	1,46
Andorra	514.470,00	1,35
Lettland	497.720,00	1,31
Litauen	404.949,00	1,07
Polen	334.365,00	0,88
Estland	198.625,00	0,52
2. Derivate	26.600,00	0,07
3. Bankguthaben	215.679,24	0,57
4. Sonstige Vermögensgegenstände	256.942,95	0,68
II. Verbindlichkeiten	-23.047,38	-0,06
III. Fondsvermögen	37.975.571,67	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	37.499.396,86	98,75
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	36.163.766,86	95,23
Verzinsliche Wertpapiere									
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035		EUR	200	200		% 101,510	203.020,00	0,53
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KWYZ		EUR	200			% 77,188	154.376,00	0,41
0,8000 % Adif - Alta Velocidad EO-Obl. 2017(23)	A19K2C		EUR	300			% 99,029	297.087,00	0,78
5,7500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(28/29)	A3LBDW		EUR	200	200		% 105,598	211.196,00	0,56
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	A30VTT		EUR	200	300	100	% 99,645	199.290,00	0,52
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KQMN		EUR	300			% 80,960	242.880,00	0,64
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3K2LX		EUR	300	300		% 90,530	271.590,00	0,72
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	A3LCSH		EUR	200	200		% 100,206	200.412,00	0,53
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCXQ		EUR	200	200		% 99,847	199.694,00	0,53
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(29)	A3K55N		EUR	200	200		% 91,545	183.090,00	0,48
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(30)	A28SFQ		EUR	300			% 83,120	249.360,00	0,66
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	A1ZUS1		EUR	500			% 95,863	479.315,00	1,26
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	A180Z5		EUR	500			% 98,350	491.750,00	1,29
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	A19B7A		EUR	300		200	% 92,730	278.190,00	0,73
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	A19W9B		EUR	400	400		% 86,040	344.160,00	0,91
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(32)	A3K5XN		EUR	200	200		% 88,731	177.462,00	0,47
0,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.204 v.16(23)	A1680M		EUR	500			% 99,247	496.235,00	1,31
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	110232		EUR	500			% 99,765	498.825,00	1,31
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	110236		EUR	500			% 97,638	488.190,00	1,29
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110238		EUR	500			% 96,390	481.950,00	1,27
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	110239		EUR	300		200	% 94,449	283.347,00	0,75
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	110242		EUR	500	300	300	% 92,490	462.450,00	1,22
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	103070		EUR	500			% 85,117	425.585,00	1,12
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne	103073		EUR	500			% 82,975	414.875,00	1,09
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	110258		EUR	300			% 81,993	245.979,00	0,65
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)	110259		EUR	200	200		% 82,700	165.400,00	0,44

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) *****)	103055		EUR	700	700		% 102,500	873.412,75	2,30
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KLAC		EUR	300			% 78,500	235.500,00	0,62
1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZZVR		EUR	300			% 96,080	288.240,00	0,76
5,8750 % CDP RETI S.p.A. EO-Obbl. 2022(22/27)	A3LAQK		EUR	200	200		% 105,117	210.234,00	0,55
1,6250 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K43K		EUR	200	200		% 87,510	175.020,00	0,46
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM		EUR	200	200		% 85,880	171.760,00	0,45
1,7230 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2022(32)	A3K324		EUR	300	300		% 86,240	258.720,00	0,68
0,3750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2018(23)	A2RUPY		EUR	500			% 97,794	488.970,00	1,29
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	A28YC2		EUR	250			% 79,450	198.625,00	0,52
1,6250 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(29)	A3K7MW		EUR	600	600		% 92,260	553.560,00	1,46
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2013(23)	A1HKFP		EUR	400			% 99,739	398.956,00	1,05
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	A1ZKFM		EUR	700			% 98,327	688.289,00	1,81
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	A1Z7JJ		EUR	600			% 91,936	551.616,00	1,45
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	A18YPD		EUR	500			% 93,480	467.400,00	1,23
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27)	A19FUW		EUR	300		200	% 93,651	280.953,00	0,74
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	A19CGY		EUR	500	600	100	% 84,540	422.700,00	1,11
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	A2RY3M		EUR	300		200	% 88,018	264.054,00	0,70
1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25)	A3K4F3		EUR	300	300		% 94,523	283.569,00	0,75
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferrred MTN 2020(24)	A28Y1K		EUR	400			% 95,572	382.288,00	1,01
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2017(23)	A19FLK		EUR	300			% 99,650	298.950,00	0,79
0,2000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A2844K		EUR	300			% 67,630	202.890,00	0,53
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	A3K8PP		EUR	200	200		% 96,790	193.580,00	0,51
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	A2YNWB		EUR	200	200		% 96,310	192.620,00	0,51
0,7500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A2RUP6		EUR	300		100	% 98,232	294.696,00	0,78
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	A18WS0		EUR	300		400	% 95,412	286.236,00	0,75
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	A2RS2Q		EUR	300	300		% 90,729	272.187,00	0,72
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	A2RWFC		EUR	500			% 91,240	456.200,00	1,20
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	A1V1MZ		EUR	300			% 92,460	277.380,00	0,73

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	A19CRJ		EUR	300			% 95,160	285.480,00	0,75
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	A195C9		EUR	300			% 99,702	299.106,00	0,79
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19VUS		EUR	300			% 93,110	279.330,00	0,74
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	A2R0ZP		EUR	500			% 95,900	479.500,00	1,26
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	A283CH		EUR	300			% 79,050	237.150,00	0,62
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	A287ZA		EUR	300			% 84,560	253.680,00	0,67
0,5000 % Junta de Andalucia EO-Obl. 2021(31)	A3KPJS		EUR	300			% 79,098	237.294,00	0,62
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	A4SAV9		EUR	200	200		% 95,221	190.442,00	0,50
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	A3E5J6		EUR	400	400		% 88,210	352.840,00	0,93
2,8750 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 2014(24)	A1ZHNX		EUR	300			% 99,540	298.620,00	0,79
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	A28V0Q		EUR	200			% 99,550	199.100,00	0,52
0,8000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2018(25)	A1V6HK		EUR	200			% 92,670	185.340,00	0,49
0,3000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2020(32)	A28TSN		EUR	300			% 73,203	219.609,00	0,58
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	A3LBY6		EUR	200	200		% 100,560	201.120,00	0,53
0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	A2R4BN		EUR	300			% 90,372	271.116,00	0,71
1,8750 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	A3K5D7		EUR	200	200		% 90,515	181.030,00	0,48
0,3750 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R20Q		EUR	300			% 99,197	297.591,00	0,78
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	A2RZGM		EUR	300			% 89,840	269.520,00	0,71
1,7500 % Niederlande EO-Anl. 2013(23)	A1HHQK		EUR	1.300			% 99,650	1.295.450,00	3,41
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	A1ZFBM		EUR	1.000			% 99,150	991.500,00	2,61
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A		EUR	500			% 94,420	472.100,00	1,24
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	A1VNKY		EUR	300			% 93,390	280.170,00	0,74
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	A19C29		EUR	700			% 93,100	651.700,00	1,72
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	A19XZC		EUR	500			% 91,318	456.590,00	1,20
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2019(29)	A2RXZ3		EUR	400			% 86,890	347.560,00	0,92
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC		EUR	200		100	% 90,491	180.982,00	0,48
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28VTG		EUR	200			% 98,064	196.128,00	0,52
4,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LAHS		EUR	200	200		% 102,648	205.296,00	0,54

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2R0G8		EUR	300			% 95,378	286.132,50	0,75
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2016(26)	A18X6P		EUR	300			% 93,470	280.410,00	0,74
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	A19VB0		EUR	800			% 91,100	728.800,00	1,92
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K3VY		EUR	500	500		% 84,581	422.905,00	1,11
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	A1ZU1M		EUR	500			% 100,560	502.800,00	1,32
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	A3K4CV		EUR	300	300		% 87,580	262.740,00	0,69
0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R8HC		EUR	200			% 88,485	176.970,00	0,47
1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	A2RUZW		EUR	200	200		% 97,948	195.896,00	0,52
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3K81Y		EUR	200	200		% 99,220	198.440,00	0,52
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R3FL		EUR	300			% 90,082	270.246,00	0,71
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	A3K90M		EUR	200	200		% 100,790	201.580,00	0,53
3,3750 % Slowakei EO-Anl. 2012(24)	A1HCKU		EUR	500			% 100,060	500.300,00	1,32
0,2500 % Slowakei EO-Anl. 2020(25)	A28W8A		EUR	300			% 93,652	280.955,61	0,74
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2020(30)	A28V2A		EUR	200			% 84,400	168.800,00	0,44
2,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(25)	A1Z4NH		EUR	300			% 99,731	299.193,00	0,79
1,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(35)	A1ZY0Z		EUR	500			% 80,310	401.550,00	1,06
2,2500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(32)	A18YKL		EUR	200	200		% 90,809	181.618,00	0,48
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LCWG		EUR	200	200		% 101,020	202.040,00	0,53
0,3000 % Société du Grand Paris EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KZBQ		EUR	200			% 78,521	157.042,00	0,41
5,2500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K84C		EUR	100	100		% 101,652	101.652,00	0,27
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	A1908W		EUR	500			% 98,866	494.330,00	1,30
0,8000 % Spanien EO-Bonos 2022(29)	A3K263		EUR	300	300		% 86,930	260.790,00	0,69
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	A19KVL		EUR	300			% 93,740	281.220,00	0,74
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	A28SDS		EUR	200			% 83,724	167.448,00	0,44
2,7080 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	A1869H		EUR	300			% 99,087	297.261,00	0,78
5,8500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3LBDE		EUR	200	200		% 103,970	207.940,00	0,55
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	A1VCZQ		EUR	300			% 99,952	299.856,00	0,79
2,3750 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR4X		EUR	200			% 93,880	187.760,00	0,49

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,6250 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1KK		EUR	300		% 95,300	285.900,00	0,75
0,9500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K099		EUR	300		% 77,178	231.534,00	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR	1.335.630,00	3,52
Verzinsliche Wertpapiere								
2,5000 % Emissionskons.Landesförderins. Inh.-Schuld.v.2022(2029)	A30VPZ		EUR	300	300	% 97,810	293.430,00	0,77
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	A3LDP0		EUR	150	150	% 100,850	151.275,00	0,40
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	A3LDB9		EUR	200	200	% 99,627	199.254,00	0,52
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LDG4		EUR	300	300	% 99,170	297.510,00	0,78
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	300	300	% 98,217	294.651,00	0,78
3,3750 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	A3LDP6		EUR	100	100	% 99,510	99.510,00	0,26
Summe Wertpapiervermögen						EUR	37.499.396,86	98,75
Derivate						EUR	26.600,00	0,07
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	26.600,00	0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte								
Euro Bund Future 08.03.23		185	EUR	-700			26.600,00	0,07
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	215.679,24	0,57
Bankguthaben						EUR	215.679,24	0,57
EUR-Guthaben bei:								
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH (Düsseldorf)			EUR	215.679,24		% 100,000	215.679,24	0,57
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	256.942,95	0,68
Zinsansprüche			EUR	256.942,95			256.942,95	0,68
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-23.047,38	-0,06
Fondsvermögen						EUR	37.975.571,67	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	47,31	
Umlaufende Anteile						STK	802.679	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

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

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuzuordnung 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					
1,7500 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(31/31)	A3KP06	EUR		300	
0,3750 % Aktia Bank PLC EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(23)	A191EH	EUR		300	
0,1250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2017(22)	A19EHJ	EUR		300	
0,3750 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(28)	A3KXJB	EUR		300	
0,5000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KTQT	EUR		300	
1,0000 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/25)	A2SAS1	EUR		300	
2,3750 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2015(2022/2075)	A14J61	EUR		300	
0,3500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(32)	A3K1F5	EUR		500	
0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(27/28)	BP45UH	EUR		300	
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28Y0X	EUR		300	
2,1250 % Bpifrance SACA EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K61X	EUR	200	200	
3,8750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K6A2	EUR	200	200	
0,2500 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	110246	EUR		800	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031)	110256	EUR		300	
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	110488	EUR	100	100	
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KTCW	EUR		300	
0,8500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2020(30)	A28VJC	EUR		200	
0,4500 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2021(32)	A3KPH5	EUR		300	
0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2021(31)	A3KNNW	EUR		300	
2,3750 % De Volksbank N.V. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(26/27)	A3K41N	EUR	200	200	
0,8750 % Deutsche Bank S.A.E. EO-Cédulas Hipotec. 2019(25)	A2RWDY	EUR		200	
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35408 v.21(25)	A3T0X2	EUR		200	
3,2500 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2RWWH	EUR		200	
2,6250 % ENI S.p.A. EO-FLR Nts 2020(25/Und.)	A283PA	EUR		300	
0,2500 % Fresenius Medical Care KGaA MTN v.2019(2023/2023)	A255DU	EUR		300	
0,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KRXY	EUR		300	
1,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 19(25/30)	A2SAAA	EUR		200	
0,2500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28W7A	EUR		200	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(25)	A2RRV3	EUR		500	
1,7500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(24)	A2ROAN	EUR		300	
0,6000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(31)	A3KL8H	EUR		300	
2,6500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(27)	A3K7BR	EUR	200	200	
2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(32)	A3K47C	EUR	300	300	
0,2680 % Junta de Galicia EO-Obl. 2021(28)	A3KZK3	EUR		300	
0,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.21(29)	A289JL	EUR	200	200	
0,3750 % L'Oréal S.A. EO-Notes 2022(22/24)	A3K3UJ	EUR	200	200	
4,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	HLB2QH	EUR	400	400	
0,3750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A187A6	EUR		300	
1,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	A191GR	EUR		300	
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LC2S	EUR	300	300	
0,0000 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2021(31)	A3KNN8	EUR		300	
1,2500 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1989 v.22(30)	MHB30J	EUR	200	200	
0,0000 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2021(28)	A3KPYD	EUR		300	
0,1250 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.21(31) Reihe 1520	NRWOMY	EUR		300	
0,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 20(24)	A28Y5W	EUR		300	
0,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28S4E	EUR		300	
0,0000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 20(24/24)	A2859N	EUR		600	
0,5000 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28W3S	EUR		200	
0,2500 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28XZ4	EUR		200	
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2018(28)	A191Y5	EUR		250	

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
0,8750 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	A28V2K	EUR	200	200	
0,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2021(31)	A287FX	EUR		400	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A19VKR	EUR		200	
0,7000 % Spanien EO-Bonos 2022(32)	A3K03C	EUR		500	
1,7500 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 19(24/Und.)	A2R0AL	EUR		200	
2,0000 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.)	A3K00H	EUR		300	
2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A2832T	EUR		200	
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2022(27/Und.)	A3KYM0	EUR	200	200	
3,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(25)	A3K61G	EUR	200	200	
2,1250 % Volkswagen Leasing GmbH Med.Term Nts.v.14(22)	A0JCC0	EUR		200	
1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26)	A3MQ55	EUR	200	200	
1,3750 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K328	EUR	400	400	
0,0000 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KLJX	EUR		300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,0000 % Caja Rural de Navarra S.C.d.C. EO-Cédulas Hipotec. 2023(27)	A3LDD5	EUR	100	100	
0,2500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2019(24)	A2YN27	EUR		300	
4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82)	A3K9DV	EUR	100	100	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8750 % Caixa Económica Montepio Geral EO-Med.-Term Obr. Hip. 17(22)	A19QN4	EUR		200	
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2011(22)	A1HAW9	EUR		500	
2,2500 % Niederlande EO-Anl. 2012(22)	A1G0P3	EUR		500	
2,2000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(22)	A1Z6CE	EUR		700	
0,1250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Medium-Term Notes 2020(22)	A28XZ3	EUR		200	
0,4500 % Spanien EO-Bonos 2017(22)	A19P6R	EUR		500	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			3.668,34
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BUND)		EUR			1.374,56

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 1,30 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 377.301,79 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 01.02.2022 bis 31.01.2023

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	52.722,66
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	416.421,83
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.569,73

Summe der Erträge	EUR	470.714,22
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-113,69
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-208.694,89
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.857,27
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.890,05
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.082,71

Summe der Aufwendungen	EUR	-230.638,61
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	240.075,61
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	98.735,51
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.481.286,40

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.382.550,89
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.142.475,28
---	------------	----------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-255.995,94
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.231.051,06

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-3.487.047,00
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.629.522,28
--	------------	----------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	49.539.999,39
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-163.377,90
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-6.709.628,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		3.919.839,75
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		<u>-10.629.468,68</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-61.898,61
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-4.629.522,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		-255.995,94
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-3.231.051,06
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>37.975.571,67</u>

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	3.404.838,62	4,24
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	3.979.069,69		4,96	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-574.231,07		-0,72	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-1.142.475,28	-1,42
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	240.075,61		0,30	

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-2.029.586,43	-2,53
----	---------------------------	--	--	-----	---------------	-------

III. Gesamtausschüttung

EUR	232.776,91	0,29
------------	-------------------	-------------

1. Endausschüttung

EUR	232.776,91	0,29
------------	-------------------	-------------

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	EUR	58.722.360,50	EUR	54,50
2021/2022	EUR	49.539.999,39	EUR	52,81
2022/2023	EUR	37.975.571,67	EUR	47,31

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **955.977,45**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH (Düsseldorf)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **98,75**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,07**

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 0,82 %

größter potenzieller Risikobetrag 2,13 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 1,77 %

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 **100,32 %**

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

iBoxx EUR Eurozone AAA 1-10 Total Return Index in EUR 50,00 %

ICE BofAML 1-10 Year Euro Government Index in EUR 50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **47,31**

Umlaufende Anteile STK **802.679**

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 0,58 %

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	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.280,16
Depotgebühren	EUR	3.280,16

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 1.732,99
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)).

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2021 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Stuttgart, den 20. März 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Euroland-Renditefonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2022 bis zum 31. Januar 2023, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

München, den 27. April 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

70438 [13] 05/2023 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