

**LB≡BW Asset Management**

**W&W Euroland-Renditefonds**

**Jahresbericht zum 31.01.2024**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2024</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2024	11
Vermögensaufstellung zum 31.01.2024	12
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	21
Entwicklung des Sondervermögens	22
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	23
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	28



## 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](http://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 Euroland-Renditefonds

## Jahresbericht zum 31.01.2024

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

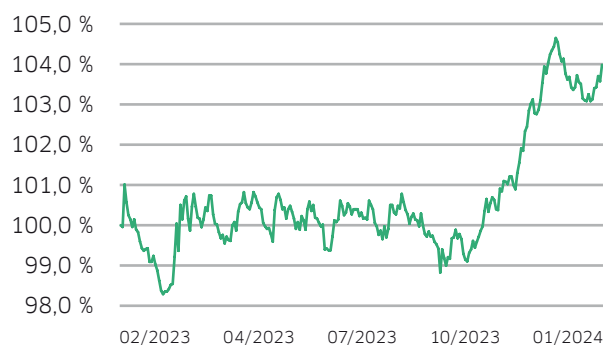
Ziel der Anlagepolitik des Fonds sind möglichst hohe Erträge und Kapitalwachstum.

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 3,98 % 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

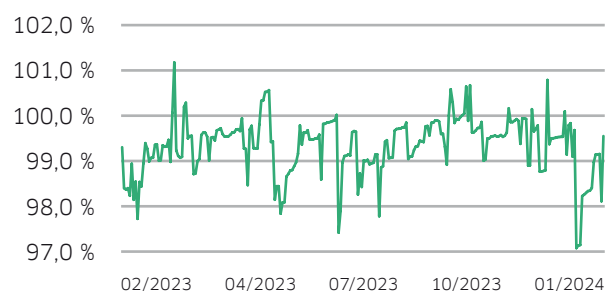
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	14.392.014,33	-17.028.838,00	EUR
Derivate <sup>*)</sup> (gesamt)	951.800,27		EUR
- davon Terminkontrakte	951.800,27		EUR

<sup>\*)</sup> 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

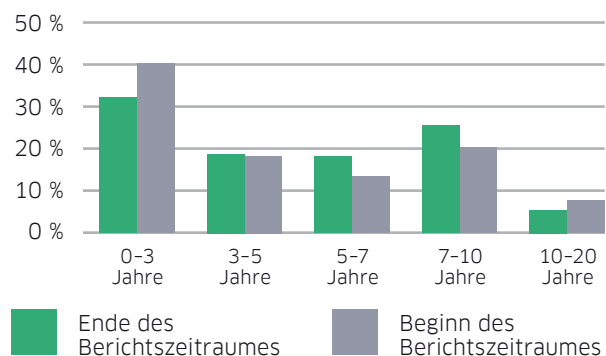


### c) Strukturveränderungen

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 setzte im Berichtszeitraum einen verstärkten Fokus auf Staatsanleihen sowie im weiteren Verlauf auf Pfandbriefe und reduzierte dafür den Anteil an Unternehmensanleihen. Gründe für diese Entscheidung waren Sorgen vor einer konjunkturellen Abschwächung in der EWU, die v.a. bei Assetklassen für höhere Spreadausweitungen sorgen dürfte, die in Risikophasen stärker reagieren. Dazu gehören u.a. Unternehmensanleihen. Zur Erzielung von Mehrrendite gegenüber Staatsanleihen waren dem Fondsportfolio aber weiterhin Unternehmensanleihen vor allem mit kurzen Laufzeiten, um das Zinsrisiko zu begrenzen, beigemischt. Im Gegenzug erfolgte zwischenzeitlich ein moderater Ausbau in Staatsanleihen vor allem in Osteuropa, die weiterhin ein vergleichsweise hohes Renditeniveau boten. Außerdem wurde zum Ende des Berichtszeitraums wieder verstärkt in Pfandbriefe investiert, die im Vergleich zu klassischen Staatsanleihen Mehrrendite bieten bei vergleichsweise geringem Risiko. Mit dem verstärkten Fokus auf Staatsanleihen und Pfandbriefe und weniger Engagement in Unternehmensanleihen wurde das mittlere Adressrisiko gegenüber dem Vorjahr leicht von 5,9 % auf 5,7 % gesenkt. Die Zinsanstiegsphasen im vergangenen Jahr wurden zwischenzeitlich für einen schrittweisen Ausbau der Duration genutzt, mit dem Ziel, das höhere Renditeniveau für das Fondsportfolio zu nutzen. Ein leichter Ausbau der mittleren Laufzeiten (5 bis 10 Jahre) war die Folge. Damit konnte der Fonds vom deutlichen Renditerückgang im dritten Quartal 2023 profitieren.

## 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	5,66 %			

- [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.

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	1,94 %			

## Tätigkeitsbericht

### 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	87.233
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	24.856

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.165.926
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	6

### 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
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>36.338.153,31</b>	<b>100,06</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>35.785.689,29</b>	<b>98,54</b>
Bundesrep. Deutschland	5.570.403,91	15,34
Frankreich	4.504.905,62	12,40
Italien	4.391.045,23	12,09
Niederlande	4.118.679,61	11,34
Österreich	3.074.376,44	8,47
Spanien	2.947.175,04	8,12
Slowakei	2.081.624,28	5,73
Slowenien	1.358.431,00	3,74
Belgien	1.327.292,00	3,65
Irland	1.256.426,65	3,46
Portugal	779.420,00	2,15
Estland	619.528,47	1,71
Finnland	583.380,00	1,61
Andorra	535.725,00	1,48
Lettland	499.075,00	1,37
Kroatien	380.796,00	1,05
Litauen	372.234,00	1,02
Europ. Investitionsbank	298.938,00	0,82
andere Instit. der EU	284.907,00	0,78
Norwegen	210.380,00	0,58
Tschechische Republik	200.748,00	0,55
Zypern	195.378,04	0,54
Polen	194.820,00	0,54
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>184.448,17</b>	<b>0,51</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>368.015,85</b>	<b>1,01</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-22.110,97</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>36.316.042,34</b>	<b>100,00</b>

## 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>35.785.689,29</b>	<b>98,54</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>34.989.006,29</b>	<b>96,35</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035		EUR	200			% 100,664	201.328,00	0,55
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX		EUR	200	200		% 101,340	202.680,00	0,56
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	300	300		% 103,640	310.920,00	0,86
5,7500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(28/29)	A3LBDW		EUR	200			% 107,399	214.798,65	0,59
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KQMN		EUR	300			% 85,190	255.570,00	0,70
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3K2LX		EUR	300			% 93,385	280.155,00	0,77
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LHE2		EUR	200	300	100	% 100,472	200.943,00	0,55
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	A3LCSH		EUR	200			% 100,485	200.970,00	0,55
3,7500 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LCXQ		EUR	200			% 100,594	201.188,00	0,55
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(29)	A3K55N		EUR	200			% 97,410	194.820,00	0,54
4,1250 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 23(28)	A3LP33		EUR	200	200		% 103,300	206.600,00	0,57
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	A1ZUS1		EUR	500			% 97,271	486.355,00	1,34
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	A19B7A		EUR	300			% 94,960	284.880,00	0,78
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	A19W9B		EUR	400			% 89,002	356.008,00	0,98
1,7500 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2022(32)	A3K5XN		EUR	200			% 90,990	181.980,00	0,50
3,0000 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(31)	A3LS5C		EUR	100	100		% 100,352	100.352,00	0,28
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	110236		EUR	400		100	% 98,684	394.736,00	1,09
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110238		EUR	500			% 97,534	487.670,00	1,34
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	110239		EUR	300			% 96,281	288.843,00	0,80
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	110242		EUR	500			% 94,657	473.285,00	1,30
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	103070		EUR	500			% 88,040	440.200,00	1,21
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2031) Grüne	103073		EUR	500			% 86,049	430.244,37	1,18
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	BU2Z00		EUR	500	500		% 101,646	508.230,00	1,40
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	BU2202		EUR	200	200		% 100,717	201.434,00	0,55
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) *****)	103055		EUR	700			% 101,725	886.775,48	2,44

## 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
3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	A3LS4G		EUR	200	200		% 99,759	199.518,01	0,55
5,8750 % CDP RETI S.p.A. EO-Obl. 2022(22/27)	A3LAQK		EUR	200			% 106,674	213.348,00	0,59
3,1250 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(29)	A3LHTV		EUR	200	200		% 101,013	202.026,00	0,56
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM		EUR	200			% 88,900	177.800,00	0,49
1,7230 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2022(32)	A3K324		EUR	300			% 89,336	268.008,04	0,74
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	A3LJZ9		EUR	200	200		% 101,320	202.640,00	0,56
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ		EUR	100	100		% 101,180	101.180,00	0,28
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	A3LTE1		EUR	200	200		% 100,510	201.020,00	0,55
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	A3LRT6		EUR	200	200		% 101,402	202.804,00	0,56
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	EB09WD		EUR	200	200		% 99,245	198.490,00	0,55
0,1250 % Estland, Republik EO-Bonds 2020(30)	A28YC2		EUR	250			% 83,370	208.425,00	0,57
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	200	200		% 106,042	212.083,47	0,58
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTA0		EUR	200	200		% 99,510	199.020,00	0,55
1,6250 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(29)	A3K7MW		EUR	300		300	% 94,969	284.907,00	0,78
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LH5M		EUR	200	200		% 102,890	205.780,23	0,57
1,5000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K558		EUR	300	300		% 91,560	274.680,00	0,76
3,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LG8A		EUR	300	300		% 102,900	308.700,00	0,85
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	A1ZKFM		EUR	500		200	% 98,778	493.890,00	1,36
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	A1Z7JJ		EUR	600			% 93,770	562.620,00	1,55
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	A18YPD		EUR	500			% 95,620	478.100,00	1,32
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27)	A19FUW		EUR	300			% 95,720	287.160,00	0,79
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	A19CGY		EUR	500			% 85,436	427.180,25	1,18
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	A3K7HG		EUR	300	300		% 95,590	286.770,00	0,79
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	A3LGHB		EUR	200	300	100	% 103,150	206.300,00	0,57
3,6250 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765	HCB0B2		EUR	200	200		% 100,492	200.984,00	0,55
1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25)	A3K4F3		EUR	300			% 96,742	290.225,69	0,80
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred MTN 2020(24)	A28Y1K		EUR	200		200	% 98,390	196.780,00	0,54

## 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
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LD6D		EUR	200	200		% 100,005	200.010,00	0,55
0,2000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A2844K		EUR	300			% 71,479	214.437,00	0,59
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	A3K8PP		EUR	200			% 99,047	198.094,00	0,55
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	A2YNWB		EUR	200			% 97,609	195.218,06	0,54
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	A18WS0		EUR	300			% 96,852	290.556,00	0,80
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	A2RS2Q		EUR	300			% 93,524	280.572,00	0,77
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	A2RWFC		EUR	500			% 94,100	470.500,00	1,30
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	A1V1MZ		EUR	300			% 95,750	287.250,00	0,79
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	A19CRJ		EUR	300			% 98,310	294.930,00	0,81
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19VUS		EUR	300			% 96,590	289.770,00	0,80
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	A2R0ZP		EUR	500			% 98,290	491.450,00	1,35
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	A287ZA		EUR	300			% 89,630	268.890,00	0,74
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP		EUR	300	300		% 104,030	312.090,00	0,86
4,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	A3LG9N		EUR	400	400		% 105,720	422.880,00	1,16
0,5000 % Junta de Andalucia EO-Obl. 2021(31)	A3KPJS		EUR	300			% 82,550	247.650,00	0,68
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	A3E5J6		EUR	400			% 91,010	364.040,00	1,00
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2015(25)	A1ZYC8		EUR	200	200		% 99,490	198.980,00	0,55
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	A2R3SR		EUR	200	200		% 90,908	181.816,00	0,50
2,8750 % Lettland, Republik EO-Med.-Term Nts 2014(24)	A1ZHNX		EUR	500	200		% 99,815	499.075,00	1,37
0,8000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2018(25)	A1V6HK		EUR	200			% 95,247	190.494,00	0,52
2,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K557		EUR	200	200		% 90,870	181.740,00	0,50
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	A3LBY6		EUR	200			% 104,150	208.300,00	0,57
0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	A2R4BN		EUR	300			% 93,489	280.467,00	0,77
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	A3LS43		EUR	200	200		% 100,425	200.850,00	0,55
1,8750 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	A3K5D7		EUR	200			% 92,320	184.640,00	0,51
0,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	A2RZGM		EUR	300			% 93,058	279.173,61	0,77
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2014(24)	A1ZFBM		EUR	1.000			% 99,290	992.900,00	2,73

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A		EUR	500			% 96,500	482.500,00	1,33
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	A1VNKY		EUR	300			% 95,654	286.962,00	0,79
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	A19C29		EUR	700			% 95,000	665.000,00	1,83
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	A19XZC		EUR	500			% 93,758	468.790,00	1,29
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2019(29)	A2RXZ3		EUR	400			% 89,894	359.576,00	0,99
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	A3LD37		EUR	200	200		% 100,522	201.044,00	0,55
3,6250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2023(33)	A3LPCW		EUR	200	200		% 105,601	211.202,00	0,58
2,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.24(2031)	NLB4Y3		EUR	200	200		% 99,860	199.720,00	0,55
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	A3LKGM		EUR	200	200		% 105,803	211.606,00	0,58
1,5000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2020(24)	A28VTG		EUR	200			% 99,440	198.880,00	0,55
2,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(25/Und.)	A2ROG8		EUR	300			% 97,529	292.587,00	0,81
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundes anl. 2016(26)	A18X6P		EUR	300			% 95,510	286.530,00	0,79
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	A19VB0		EUR	500		300	% 93,758	468.790,00	1,29
3,4500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LP9J		EUR	195	195		% 105,865	206.436,75	0,57
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LCQ4		EUR	300	300		% 101,890	305.670,00	0,84
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	A1ZU1M		EUR	500			% 100,630	503.150,00	1,39
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2022(32)	A3K4CV		EUR	300			% 92,090	276.270,00	0,76
4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25)	A3LPBK		EUR	200	200		% 101,155	202.310,00	0,56
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	A3LNBK		EUR	200	200		% 105,443	210.886,00	0,58
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3K81Y		EUR	200			% 100,493	200.986,00	0,55
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LDG4		EUR	300			% 99,851	299.552,99	0,82
3,8750 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	A3LMET		EUR	200	200		% 102,310	204.620,00	0,56
3,3750 % Slowakei EO-Anl. 2012(24)	A1HCKU		EUR	500			% 99,700	498.500,00	1,37
3,8750 % Slowakei EO-Anl. 2013(33)	A1HEVC		EUR	200	200		% 104,140	208.280,00	0,57
0,2500 % Slowakei EO-Anl. 2020(25)	A28W8A		EUR	300			% 96,080	288.240,00	0,79
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2020(30)	A28V2A		EUR	200			% 87,436	174.871,29	0,48
2,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(25)	A1Z4NH		EUR	300			% 98,605	295.815,00	0,81

## 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
1,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(35)	A1ZY0Z		EUR	400	100	200	% 84,475	337.900,00	0,93
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LCWG		EUR	300	100		% 105,090	315.270,00	0,87
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	A3LSYX		EUR	200	200		% 98,920	197.840,00	0,54
0,3000 % Société des Grands Projets EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KZBQ		EUR	200			% 81,991	163.982,00	0,45
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27)	A3LJHS		EUR	200	200		% 102,600	205.199,36	0,57
0,8000 % Spanien EO-Bonos 2022(29)	A3K263		EUR	300			% 90,350	271.050,00	0,75
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	400	100		% 100,960	403.840,00	1,11
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	A19KVL		EUR	300			% 95,924	287.772,00	0,79
0,5000 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	A28SDS		EUR	200			% 87,177	174.354,00	0,48
4,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	A3LMBU		EUR	200	200		% 105,190	210.380,00	0,58
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	A3LS1T		EUR	100	100		% 99,490	99.490,00	0,27
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	A3LD5L		EUR	200	200		% 100,374	200.748,00	0,55
3,5000 % UniCredit S.p.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2023(30)	A3LJYC		EUR	200	200		% 101,800	203.600,00	0,56
3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	A3LME9		EUR	200	200		% 102,625	205.250,00	0,57
2,3750 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR4X		EUR	200			% 97,689	195.378,04	0,54
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>297.696,00</b>	<b>0,82</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,5000 % Emissionskons.Landesförderins. Inh.-Schuld.v.2022(2029)	A30VPZ		EUR	300			% 99,232	297.696,00	0,82
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>498.987,00</b>	<b>1,37</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
3,1250 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 24(34)	A3LT80		EUR	200	200		% 100,025	200.049,00	0,55
3,0000 % European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2024(39)	A3LT49		EUR	300	300		% 99,646	298.938,00	0,82
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>35.785.689,29</b>	<b>98,54</b>



## 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
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>184.448,17</b>	<b>0,51</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>184.448,17</b>	<b>0,51</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	184.448,17			% 100,000	184.448,17	0,51
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>368.015,85</b>	<b>1,01</b>
Zinsansprüche			EUR	368.015,85				368.015,85	1,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-22.110,97</b>				<b>-22.110,97</b>	<b>-0,06</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>36.316.042,34</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>48,34</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>751.308</b>	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

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

### Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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.

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KWYZ	EUR		200	
4,5970 % Allianz SE FLR-Sub.MTN.v.2022(2028/2038)	A30VTT	EUR		200	
3,3750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	A3LJ7A	EUR	100	100	
7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	A3LHTS	EUR	200	200	
3,3750 % BAWAG P.S.K. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	A3LG8B	EUR	200	200	
0,1000 % Belgien, Königreich EO-Bons d'Etat 2020(30)	A28SFQ	EUR		300	
3,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2023(33)	A3LC2R	EUR	100	100	
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	110258	EUR		300	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)	110259	EUR		200	
0,0000 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KLAC	EUR		300	
1,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZZVR	EUR		300	
3,3750 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T. Obl.Fonc. 2023(31)	A3LFCU	EUR	300	300	
1,6250 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K43K	EUR		200	
4,0000 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.22(27/32)	DL19WN	EUR	200	200	
3,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2023(34)	A3K4D4	EUR	200	200	
2,2500 % Frankreich EO-OAT 2013(24)	A1HS3U	EUR	200	200	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2019(29)	A2RY3M	EUR		300	
0,9000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	A283CH	EUR		300	
2,0000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	A4SAV9	EUR		200	
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2021(33)	A3KML3	EUR	300	300	
2,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2022(28)	A3K9CT	EUR	200	200	
0,3000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2020(32)	A28TSN	EUR		300	
0,0100 % Oma Säästöpankki Oyj EO-Med.-T.Mort.Cov.Bds 20(27)	A285AZ	EUR	100	100	
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC	EUR		200	
4,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LAHS	EUR		200	
0,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K3VY	EUR		500	
5,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 23(25/26)	A3LDP0	EUR		150	
0,0100 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R8HC	EUR		200	
4,7500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2023(26/27)	A3LDB9	EUR		200	
3,7500 % S-Pankki Oyj EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	A3LNS6	EUR	100	100	
0,1250 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R3FL	EUR		300	
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	A3K9OM	EUR		200	
2,2500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(32)	A18YKL	EUR		200	
0,2750 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2020(30)	A28R2K	EUR	200	200	
1,5000 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Notes 2017(29)	A19CP6	EUR	200	200	
5,2500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K84C	EUR		100	
1,8500 % Spanien EO-Bonos 2019(35)	A2RYQD	EUR	200	200	
2,8000 % Spanien EO-Bonos 2023(26)	A3LC67	EUR	200	200	
3,3750 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	A3LDP6	EUR		100	
5,8500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3LBDE	EUR		200	
3,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LGGK	EUR	200	200	
0,6250 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1KK	EUR		300	
0,9500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K099	EUR		300	

### An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

#### Verzinsliche Wertpapiere

1,3750 % Action Logement Services SAS EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K381	EUR	200	200	
4,0000 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LFSG	EUR	200	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
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8000 % Adif - Alta Velocidad EO-Obl. 2017(23)	A19K2C	EUR		300	
0,2000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(23) Ser. 79	A180Z5	EUR		500	
0,1250 % Bremen, Freie Hansestadt LandSchatz. A.204 v.16(23)	A1680M	EUR		500	
2,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2013 (2023)	110232	EUR		500	
0,3750 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 2018(23)	A2RUPY	EUR		500	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2013(23)	A1HKFP	EUR		400	
0,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Publ.Covered MTN 2017(23)	A19FLK	EUR		300	
0,7500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A2RUP6	EUR		300	
2,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	A195C9	EUR		300	
0,1250 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(23)	A28V0Q	EUR		200	
0,3750 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-Medium-Term Notes 2019(23)	A2R20Q	EUR		300	
1,7500 % Niederlande EO-Anl. 2013(23)	A1HHQK	EUR		1.300	
1,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Pref. Med.-T. Nts 18(23)166	A2RUZW	EUR		200	
0,3500 % Spanien EO-Bonos 2018(23)	A1908W	EUR		500	
2,7080 % TotalEnergies SE EO-FLR Med.-T. Nts 16(23/Und.)	A1869H	EUR		300	
5,1250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2013(23/Und.)	A1VCZQ	EUR		300	

### 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 2,10 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 498.344,27 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

<b>I. Erträge</b>			
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	66.795,46
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	599.412,36
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	9.544,07
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.240,26
5.	Sonstige Erträge	EUR	1.082,24
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>674.593,87</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-250,63
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-188.280,07
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.284,26
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-8.685,32
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-18.626,24
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-221.126,52</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>453.467,35</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	112.089,69
2.	Realisierte Verluste	EUR	-1.165.931,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.053.842,27</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>-600.374,92</b>
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	252.163,13
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.775.119,00
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>2.027.282,13</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.426.907,21</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>37.975.571,67</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-227.188,90
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-413.252,40
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-2.410.179,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		4.576.086,63
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-6.986.266,58
			<hr/>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-35.815,29
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.426.907,21
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		252.163,13
davon nicht realisierte Verluste	EUR		1.775.119,00
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>36.316.042,34</b>
			<hr/> <hr/>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	1.899.727,05	2,53
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.029.586,43		2,70	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	-129.859,38		-0,17	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-600.374,92	-0,80
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	453.467,35		0,60	
					<hr/>	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-300.079,49	-0,40
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>999.272,64</b>	<b>1,33</b>
<b>1. Zwischenausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>413.252,40</b>	<b>0,55</b>
<b>2. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>586.020,24</b>	<b>0,78</b>

<sup>\*)</sup> 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	49.539.999,39	EUR	52,81
2022/2023	EUR	37.975.571,67	EUR	47,31
2023/2024	EUR	36.316.042,34	EUR	48,34

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		98,54
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,87 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,50 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,17 %

### 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 99,39 %

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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	48,34
Umlaufende Anteile	STK	751.308

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungs-



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

betrag 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 0,62 %

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 Aufwandsersatzungen 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

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>1.082,24</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	1.082,24
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>11.941,11</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	11.941,11

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 2.042,13  
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)).

		2022	2021
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>28.114.554,11</b>	<b>25.679.075,93</b>
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>		<b>327</b>	<b>308</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>3.741.617,74</b>	<b>3.880.239,37</b>
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 Euroland-Renditefonds – 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

70438 [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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)