

LB≡BW Asset Management

W&W

Vermögensverwaltende Strategie

Jahresbericht zum 29.02.2024

Inhalt

| | |
|--|----------|
| Jahresbericht zum 29.02.2024 | 7 |
| Tätigkeitsbericht | 8 |
| Vermögensübersicht zum 29.02.2024 | 13 |
| Vermögensaufstellung zum 29.02.2024 | 14 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 22 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024 | 26 |
| Entwicklung des Sondervermögens | 27 |
| Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 28 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 29 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 33 |

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünsele

Ulrike Modersohn

W&W Vermögensverwaltende Strategie

Jahresbericht zum 29.02.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik ist es, durch eine Streuung über verschiedene Assetklassen und Anlagemärkte einen möglichst stetigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Der Fonds investiert überwiegend in Wertpapieren (Aktien, Renten) unterschiedlicher Währungen und in Investmentanteilen. Bei verzinslichen Wertpapieren kann das ganze Spektrum der Renten- und Kreditmärkte genutzt werden (Staatsanleihen, Corporate Bonds, Emerging Market Debt, Inflation Linked, High Yield etc.). Bei der Auswahl der Vermögensgegenstände steht neben dem Wachstumsaspekt auch die Schuldnerqualität des Ausstellers im Vordergrund. Mindestens 25 Prozent des Fondsvermögens werden in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 5,29 % 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. März 2023 bis 29. Februar 2024

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

| Bezeichnung | Kauf | Verkauf | Währung |
|---|----------------|-----------------|---------|
| Aktien | 12.078.770,42 | -13.366.679,29 | EUR |
| Anleihen | 8.971.672,66 | -361.020,00 | EUR |
| Geldmarktfonds | 0,00 | -3.158.792,58 | EUR |
| Investmentanteile | 12.100.367,07 | -10.917.729,20 | EUR |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | 72.150,42 | 0,00 | EUR |
| Zertifikate | 5.578.285,56 | -1.613.834,84 | EUR |
| Derivate *) (gesamt) | 695.029.026,94 | -714.902.081,54 | EUR |
| - davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte) | 408.578.310,83 | -430.560.035,58 | EUR |
| - davon Terminkontrakte | 286.450.716,11 | -284.342.045,96 | 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/Aktien

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

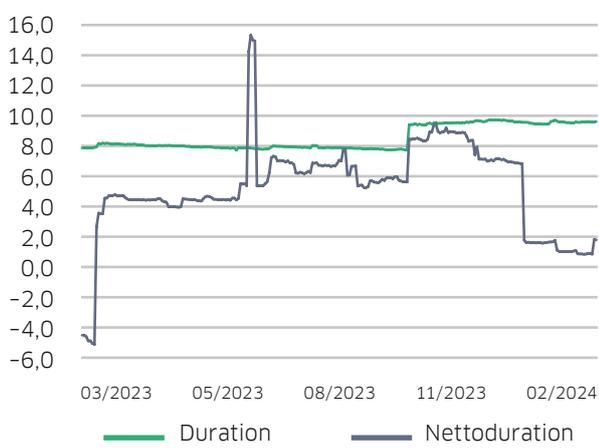
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

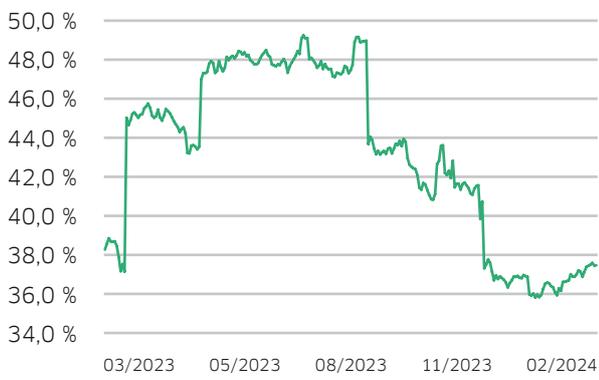
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration



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

Aktienquote



Nettoaktienquote

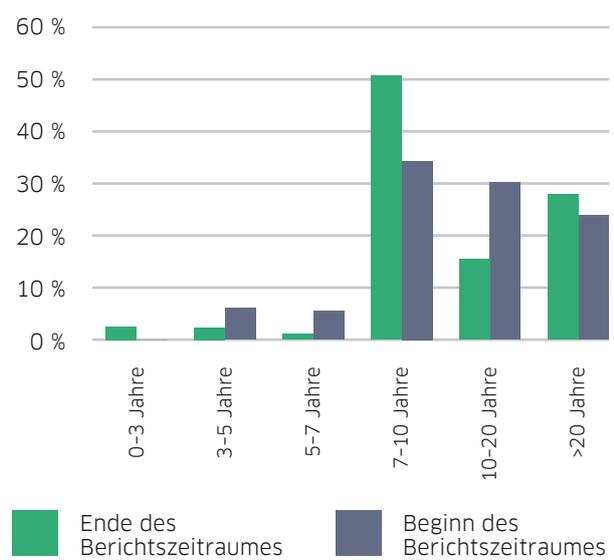


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

| Branche | Anteil am Aktienvermögen 29.02.2024 | Anteil am Aktienvermögen 01.03.2023 |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Technologie | 20,26 % | 22,00 % |
| Kreditinstitute | 12,47 % | 0,87 % |
| Industrieprodukte und Services | 10,77 % | 6,87 % |
| Gesundheit | 9,96 % | 7,72 % |
| Finanzdienstleistungen | 7,79 % | 8,87 % |
| Erdgas und Erdöl | 6,86 % | 1,40 % |
| Fahrzeugbau | 6,44 % | 9,61 % |
| Einzelhandel | 5,24 % | 14,91 % |
| Nahrungs- und Genussmittel | 4,47 % | 2,52 % |
| Medien | 3,64 % | 1,55 % |
| Konsumgüter private Haushalte | 3,01 % | 4,96 % |
| Versicherungen | 2,32 % | 2,44 % |
| Tourismus | 1,76 % | 1,01 % |
| Baugewerbe | 1,41 % | 0,60 % |
| Immobilien | 1,36 % | 8,05 % |
| Versorger | 1,34 % | 1,25 % |
| Ressourcen und Bodenschätze | 0,90 % | 2,44 % |
| Chemie | 0,00 % | 2,94 % |
| Gesamt | 100,00 % | 100,00 % |

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Quoten der einzelnen Assetklassen schwankten im abgelaufenen Geschäftsjahr gemäß der vorgesehenen flexiblen Ausrichtung des Fonds. Der Aktienanteil setzte sich dabei aus ETFs und Einzeltiteln zusammen. Insgesamt war das Aktienportfolio erneut global aufgestellt, um Risiken aus zu starken Länderallokationen zu reduzieren und ein breiter diversifiziertes Portfolio zu erhalten. Investments erfolgten diesbezüglich überwiegend in strategischen Positionen auf namhafte Standardindizes wie S&P 500 Index oder MSCI World Index (SPDR MSCI World UCITS ETF, InvescoMI S&P 500 ETF etc.). Neben diesen strategischen Investments, erfolgten zudem taktische Positionierungen in Wachstumsthemen wie Automatisierungstechnik (iShsIV-Automation&Robot.U.ETF) oder dem Thema Gesundheitswesen (SPDR MSCI World Heal.Care UETF), die ebenfalls über ETFs umgesetzt wurden. Beide taktischen Investments befinden sich nach wie vor im Portfolio. Ergänzt werden die größtenteils passiven Anlagen durch zwei Bewertungsmodelle auf den europäischen und den amerikanischen Aktienmarkt. Beide Modelle investieren dabei in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Einzelwerten.

Im Segment Renten kam es im Berichtszeitraum zu einer kontinuierlichen Aufstockung des Rentenportfolios durch den primären Kauf von Staatsanleihen. Dazu wurden sowohl eine österreichische Anleihe (Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)), als auch Anleihen mit verschiedenen Laufzeiten von den USA (u.a. United States of America DL-Notes 2023(33), United States of America DL-Notes 2023(53)) erworben. Der Zukauf der Anleihen erfolgte, da das aktuelle Renditeumfeld als langfristig attraktiv eingeschätzt wurde. Neben den genannten Transaktionen kam es im Rentenportfolio lediglich zu kleineren Gewichtsanpassungen, die keinen wesentlichen Einfluß auf das Rentensegment haben. Wir beurteilen das aktuelle Portfolio im gegenwärtigen Umfeld weiterhin als aussichtsreich, insgesamt ausgewogen und dabei breit diversifiziert.

Im Bereich Alternative Investments wurde das Gewicht in den Edelmetallen im Laufe des Betrachtungszeitraum sukzessive erhöht, wobei die Erhöhung während des Geschäftsjahres, aufgrund starker Preisrückgänge bei Platin, vor allem bei der Platinquote sichtbar wird. Gold stellt dabei mittlerweile den geringeren Anteil der Positionierung dar. Platin kann aus unserer Sicht deutlich stärker von einer Konjunkturerholung profitieren, unterliegt allerdings auch stärkeren Schwankungen. Investments in Edelmetalle wurden durch ETCs (u.a. Invesco Physical

Markets PLC ETC 31.12.2100 Platin/Unze, Wisdom-Tree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC etc.) umgesetzt.

Währungsengagements ergaben sich zum einen aus den zugrunde liegenden Positionen, wurden andererseits aber auch direkt über den Kauf von DTGs eingegangen. Der US-Dollar sowie Fremdwährungen die mit diesem stärker korrelierende, waren überwiegend mittels USD-DTGs abgesichert. Zu weiteren Absicherung- und Investitionszwecken wurden zudem diverse Futures eingesetzt.

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 | 1,22 % | | | |

[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

Tätigkeitsbericht

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 | 86,14 % | | | |

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

| VaR-Zinsänderung | ≤ 0,5 % | ≤ 1 % | ≤ 3 % | > 3 % |
|------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------|
| Risikostufe | geringes Zinsrisiko | mittleres Zinsrisiko | hohes Zinsrisiko | sehr hohes Zinsrisiko |
| Sondervermögen | 1,26 % | | | |

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 | 2,34% | | | |

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 | 0,43 % | | | |

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

| | |
|--|-----------|
| Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften | 5.491.872 |
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 2.547.335 |
| Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten | 3.751.784 |
| Veräußerungsgew. aus Währungskonten | 27.956 |

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

| | |
|--|-----------|
| Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften | 4.972.547 |
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 852.672 |
| Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten | 5.238.761 |
| Veräußerungsverl. aus Währungskonten | 71.722 |

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

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>

- Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>

Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 29.02.2024

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|----------------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 66.293.615,65 | 100,09 |
| 1. Aktien | 5.439.644,80 | 8,21 |
| USA | 2.223.866,08 | 3,36 |
| Großbritannien | 871.688,31 | 1,32 |
| Dänemark | 690.785,15 | 1,04 |
| Niederlande | 348.864,75 | 0,53 |
| Bundesrep. Deutschland | 316.902,34 | 0,48 |
| Spanien | 225.367,74 | 0,34 |
| Schweden | 163.694,51 | 0,25 |
| Österreich | 139.012,50 | 0,21 |
| Irland | 103.359,65 | 0,16 |
| Zypern | 73.603,97 | 0,11 |
| Italien | 72.820,86 | 0,11 |
| Portugal | 72.107,62 | 0,11 |
| Belgien | 69.600,00 | 0,11 |
| Bermuda | 67.971,32 | 0,10 |
| 2. Anleihen | 15.123.194,70 | 22,83 |
| USA | 6.012.856,35 | 9,08 |
| Österreich | 2.537.729,08 | 3,83 |
| Slowakei | 1.827.562,86 | 2,76 |
| Frankreich | 1.141.370,00 | 1,72 |
| Estland | 1.044.600,00 | 1,58 |
| Slowenien | 790.650,41 | 1,19 |
| Großbritannien | 768.096,00 | 1,16 |
| Niederlande | 366.600,00 | 0,55 |
| Norwegen | 301.020,00 | 0,45 |
| Australien | 172.330,00 | 0,26 |
| Canada | 160.380,00 | 0,24 |
| 3. Zertifikate | 9.173.870,13 | 13,85 |
| 4. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 70.590,30 | 0,11 |
| 5. Investmentanteile | 28.892.162,72 | 43,62 |
| 6. Derivate | -139.678,38 | -0,21 |
| 7. Bankguthaben | 6.607.436,37 | 9,98 |
| 8. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.126.395,01 | 1,70 |
| II. Verbindlichkeiten | -62.504,92 | -0,09 |
| III. Fondsvermögen | 66.231.110,73 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 58.699.462,65 | 88,63 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 23.427.843,58 | 35,37 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000 | 861837 | | STK | 43 | 43 | | DKK 9.746,000 | 56.220,76 | 0,08 |
| Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50 | A2JAHY | | STK | 4.938 | 4.938 | | DKK 120,600 | 79.891,44 | 0,12 |
| ISS AS Indehaver Aktier DK 1 | A1XE8F | | STK | 4.140 | 4.140 | | DKK 124,000 | 68.869,02 | 0,10 |
| Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10 | A0DKMP | | STK | 1.011 | 1.011 | | DKK 557,200 | 75.572,56 | 0,11 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 | A3EU6F | | STK | 672 | 2.372 | 1.700 | DKK 819,700 | 73.896,88 | 0,11 |
| Pandora A/S Navne-Aktier DK 1 | A1C6JV | | STK | 529 | 529 | | DKK 1.113,000 | 78.986,47 | 0,12 |
| Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1 | A2DSNH | | STK | 471 | 471 | | DKK 1.182,000 | 74.686,18 | 0,11 |
| Sydbank AS Navne-Aktier DK 10 | A0D9FT | | STK | 1.688 | 1.688 | | DKK 369,600 | 83.696,30 | 0,13 |
| Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1 | A0YJW7 | | STK | 1.111 | 1.111 | | DKK 664,000 | 98.965,54 | 0,15 |
| ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1 | A143G0 | | STK | 5.387 | 12.000 | 6.613 | EUR 14,850 | 79.996,95 | 0,12 |
| ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 | 868730 | | STK | 138 | | 462 | EUR 563,700 | 77.790,60 | 0,12 |
| Banco Com. Português SA (BCP) Acc. Nom. + Port. Reg. o.N. | A2ATK9 | | STK | 270.066 | 270.066 | | EUR 0,267 | 72.107,62 | 0,11 |
| Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125 | A0MRD4 | | STK | 60.555 | 60.555 | | EUR 1,197 | 72.484,34 | 0,11 |
| Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30 | A0MW33 | | STK | 12.601 | 12.601 | | EUR 5,868 | 73.942,67 | 0,11 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | 519000 | | STK | 745 | 745 | 2.500 | EUR 109,220 | 81.368,90 | 0,12 |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01 | A2JLD1 | | STK | 501 | 501 | | EUR 167,150 | 83.742,15 | 0,13 |
| Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N. | 909943 | | STK | 1.791 | 1.791 | | EUR 36,900 | 66.087,90 | 0,10 |
| Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01 | A2ACKK | | STK | 209 | 209 | | EUR 389,900 | 81.489,10 | 0,12 |
| Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1 | 471473 | | STK | 22.785 | 22.785 | | EUR 3,196 | 72.820,86 | 0,11 |
| HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N. | 607000 | | STK | 702 | 702 | | EUR 109,600 | 76.939,20 | 0,12 |
| Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N. | 877480 | | STK | 8 | 8 | | EUR 8.700,000 | 69.600,00 | 0,11 |
| Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N. | 710000 | | STK | 1.129 | 1.129 | 2.500 | EUR 73,640 | 83.139,56 | 0,13 |
| OMV AG Inhaber-Aktien o.N. | 874341 | | STK | 1.790 | 1.790 | | EUR 40,740 | 72.924,60 | 0,11 |
| Repsol S.A. Acciones Port. EO 1 | 876845 | | STK | 5.361 | 5.361 | | EUR 14,725 | 78.940,73 | 0,12 |
| Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N. | 766403 | | STK | 602 | 602 | | EUR 125,340 | 75.454,68 | 0,11 |
| Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568 | 920876 | | STK | 2.705 | 2.705 | | GBP 22,730 | 71.869,84 | 0,11 |

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------|----------------------|
| Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01 | A14PY2 | | STK | 8.354 | 8.354 | | GBP 7,404 | 72.300,43 | 0,11 |
| Cranswick PLC Registered Shares LS -,10 | 882401 | | STK | 1.507 | 1.507 | | GBP 38,460 | 67.748,94 | 0,10 |
| DCC PLC Registered Shares EO -,25 | 903840 | | STK | 1.065 | 1.065 | | GBP 56,160 | 69.912,80 | 0,11 |
| GSK PLC Registered Shares LS-,3125 | A3DMB5 | | STK | 3.745 | 3.745 | | GBP 16,646 | 72.868,81 | 0,11 |
| Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004 | A0MR1A | | STK | 7.828 | 7.828 | | GBP 7,284 | 66.650,09 | 0,10 |
| IMI PLC Registered Shares LS -,2857 | A1XCMM | | STK | 3.610 | 3.610 | | GBP 17,330 | 73.128,35 | 0,11 |
| Informa PLC Registered Shares LS -,001 | A114PL | | STK | 7.826 | 7.826 | | GBP 8,102 | 74.116,02 | 0,11 |
| Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS -,2625 | A2AMU0 | | STK | 3.421 | 3.421 | | GBP 19,255 | 76.997,49 | 0,12 |
| Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948 | A1WYYZ | | STK | 5.263 | 5.263 | | GBP 12,445 | 76.561,12 | 0,12 |
| Softcat PLC Registered Shares LS -,0005 | A1430G | | STK | 4.152 | 4.152 | | GBP 14,680 | 71.246,48 | 0,11 |
| Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333 | A2QQMK | | STK | 20.980 | 20.980 | | GBP 2,788 | 68.371,99 | 0,10 |
| Wise PLC Registered Shares LS -,01 | A3CTVY | | STK | 7.441 | 7.441 | | GBP 9,178 | 79.828,75 | 0,12 |
| Frontline PLC Namens-Aktien DL 1 | A3D38W | | STK | 3.525 | 3.525 | | NOK 239,500 | 73.603,97 | 0,11 |
| Fortnox AB Namn-Aktier o.N. | A3DWAB | | STK | 13.995 | 13.995 | | SEK 72,140 | 90.162,92 | 0,14 |
| Indutrade AB Aktier SK 1 | A0HFVY | | STK | 3.005 | 3.005 | | SEK 274,000 | 73.531,59 | 0,11 |
| Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001 | A14Y6F | | STK | 318 | 656 | 338 | USD 138,320 | 40.646,64 | 0,06 |
| American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01 | A1W97M | | STK | 1.686 | 3.189 | 1.503 | USD 15,665 | 24.406,22 | 0,04 |
| APA Corp. Registered Shares DL -,625 | A2QQVE | | STK | 2.131 | 2.243 | 1.118 | USD 29,789 | 58.661,33 | 0,09 |
| Assurant Inc. Registered Shares DL -,01 | A0BLRP | | STK | 303 | 333 | 634 | USD 181,450 | 50.805,66 | 0,08 |
| Autodesk Inc. Registered Shares o.N. | 869964 | | STK | 173 | 326 | 206 | USD 258,220 | 41.280,84 | 0,06 |
| Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10 | 873629 | | STK | 411 | 411 | | USD 80,880 | 30.718,18 | 0,05 |
| Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001 | 865406 | | STK | 154 | 162 | 166 | USD 325,880 | 46.375,75 | 0,07 |
| Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01 | A12ENG | | STK | 425 | 208 | 1.324 | USD 73,660 | 28.928,98 | 0,04 |
| Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01 | A0MVKA | | STK | 705 | 705 | | USD 56,090 | 36.541,56 | 0,06 |
| BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01 | 887320 | | STK | 994 | 994 | | USD 31,130 | 28.594,21 | 0,04 |
| Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01 | 985335 | | STK | 445 | 445 | 638 | USD 94,480 | 38.851,92 | 0,06 |
| Catalent Inc. Registered Shares DL -,01 | A112H2 | | STK | 506 | 1.038 | 532 | USD 57,340 | 26.811,48 | 0,04 |
| Comerica Inc. Registered Shares DL 5 | 864861 | | STK | 476 | 1.027 | 551 | USD 49,380 | 21.720,54 | 0,03 |

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------|----------------------|
| Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01 | A2AF0E | | STK | 828 | 951 | 123 | USD 32,680 | 25.004,89 | 0,04 |
| DexCom Inc. Registered Shares DL -,001 | A0D9T1 | | STK | 258 | 258 | 564 | USD 115,035 | 27.425,99 | 0,04 |
| Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | A1JC82 | | STK | 312 | 252 | | USD 126,993 | 36.613,98 | 0,06 |
| EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001 | A1JS9Q | | STK | 87 | 237 | 150 | USD 304,400 | 24.472,39 | 0,04 |
| Etsy Inc. Registered Shares DL -,001 | A14P98 | | STK | 631 | 603 | 87 | USD 71,670 | 41.790,67 | 0,06 |
| Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01 | 580891 | | STK | 109 | 109 | 192 | USD 368,880 | 37.155,59 | 0,06 |
| F5 Inc. Registered Shares o.N. | 922977 | | STK | 258 | 268 | 546 | USD 187,530 | 44.709,83 | 0,07 |
| First Solar Inc. Registered Shares DL -,001 | A0LEKM | | STK | 206 | 206 | | USD 153,870 | 29.290,97 | 0,04 |
| Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001 | A0YEFE | | STK | 636 | 687 | 1.450 | USD 69,051 | 40.582,58 | 0,06 |
| Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N. | A0YGR4 | | STK | 297 | 542 | 334 | USD 112,510 | 30.878,78 | 0,05 |
| Globe Life Inc. Registered Shares DL 1 | A2PP68 | | STK | 327 | 327 | | USD 126,930 | 38.355,23 | 0,06 |
| Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50 | 859888 | | STK | 993 | 1.051 | 1.421 | USD 50,270 | 46.128,64 | 0,07 |
| Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1 | A2N5NP | | STK | 2.275 | 2.275 | | USD 16,750 | 35.213,46 | 0,05 |
| HP Inc. Registered Shares DL -,01 | A142VP | | STK | 934 | 934 | | USD 28,330 | 24.451,53 | 0,04 |
| Humana Inc. Registered Shares DL -,166 | 856584 | | STK | 110 | 110 | | USD 350,320 | 35.609,85 | 0,05 |
| Incyte Corp. Registered Shares DL -,001 | 896133 | | STK | 800 | 839 | 1.008 | USD 58,360 | 43.143,74 | 0,07 |
| Insulet Corporation Registered Shares DL -,001 | A0MQX8 | | STK | 192 | 192 | | USD 163,930 | 29.085,21 | 0,04 |
| International Paper Co. Registered Shares DL 1 | 851413 | | STK | 1.506 | 1.506 | | USD 35,360 | 49.209,59 | 0,07 |
| Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10 | 851781 | | STK | 1.339 | 1.339 | | USD 31,400 | 38.852,84 | 0,06 |
| Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10 | A0M6U7 | | STK | 2.164 | 2.164 | | USD 15,410 | 30.815,73 | 0,05 |
| Jabil Inc. Registered Shares DL -,001 | 886423 | | STK | 273 | 273 | | USD 144,090 | 36.350,39 | 0,05 |
| Kellanova Co. Registered Shares DL -,25 | 853265 | | STK | 763 | 763 | | USD 55,150 | 38.885,04 | 0,06 |
| Keycorp Registered Shares DL 1 | 869353 | | STK | 1.650 | 1.650 | | USD 14,270 | 21.758,07 | 0,03 |
| Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | A12B6J | | STK | 237 | 237 | | USD 154,300 | 33.793,00 | 0,05 |
| Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1 | A2ATEK | | STK | 243 | 243 | | USD 102,210 | 22.951,56 | 0,03 |
| Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01 | A0HOVZ | | STK | 486 | 374 | 465 | USD 96,980 | 43.554,29 | 0,07 |
| MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001 | A0B897 | | STK | 161 | 293 | 346 | USD 213,500 | 31.764,08 | 0,05 |
| Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001 | A0F602 | | STK | 94 | 94 | | USD 474,760 | 41.239,61 | 0,06 |

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------|----------------------|
| Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001 | A2P75D | | STK | 1.434 | 1.752 | 318 | USD 36,025 | 47.738,16 | 0,07 |
| Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 | 870747 | | STK | 104 | 104 | | USD 413,350 | 39.724,99 | 0,06 |
| News Corp. Registered Shares A DL -,01 | A1W03Z | | STK | 1.954 | 868 | 3.440 | USD 26,870 | 48.518,21 | 0,07 |
| Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666 | 854009 | | STK | 449 | 449 | | USD 82,145 | 34.083,17 | 0,05 |
| NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20 | A1C5WJ | | STK | 112 | 112 | | USD 249,725 | 25.845,95 | 0,04 |
| ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01 | 930124 | | STK | 322 | 322 | | USD 78,855 | 23.463,76 | 0,04 |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | A1JZ0Q | | STK | 140 | 140 | | USD 310,430 | 40.160,98 | 0,06 |
| Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01 | A1XFVG | | STK | 132 | 202 | 108 | USD 182,390 | 22.247,82 | 0,03 |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 | A0B87V | | STK | 144 | 144 | | USD 308,820 | 41.094,19 | 0,06 |
| Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001 | A3CQU7 | | STK | 389 | 1.167 | 778 | USD 93,045 | 33.446,85 | 0,05 |
| Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25 | 857760 | | STK | 381 | 381 | | USD 104,940 | 36.946,95 | 0,06 |
| State Street Corp. Registered Shares DL 1 | 864777 | | STK | 360 | 360 | | USD 73,730 | 24.527,84 | 0,04 |
| Sysco Corp. Registered Shares DL 1 | 859121 | | STK | 573 | 919 | 465 | USD 80,970 | 42.873,73 | 0,06 |
| Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001 | A1C9E3 | | STK | 535 | 651 | 270 | USD 98,240 | 48.568,50 | 0,07 |
| Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125 | 859892 | | STK | 236 | 667 | 431 | USD 103,525 | 22.577,18 | 0,03 |
| Trimble Inc. Registered Shares o.N. | 882295 | | STK | 534 | 784 | 466 | USD 61,160 | 30.180,14 | 0,05 |
| Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10 | 870625 | | STK | 875 | 875 | | USD 54,240 | 43.857,14 | 0,07 |
| United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01 | A1C6TV | | STK | 656 | 1.059 | 403 | USD 45,475 | 27.566,97 | 0,04 |
| V.F. Corp. Registered Shares o.N. | 857621 | | STK | 2.566 | 4.510 | 2.451 | USD 16,340 | 38.745,50 | 0,06 |
| Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01 | 908683 | | STK | 338 | 338 | | USD 141,460 | 44.183,78 | 0,07 |
| Verisign Inc. Registered Shares DL -,001 | 911090 | | STK | 208 | 208 | 381 | USD 195,320 | 37.542,45 | 0,06 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | A0NC7B | | STK | 144 | 144 | | USD 282,640 | 37.610,46 | 0,06 |
| Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01 | A12HJF | | STK | 1.500 | 1.584 | 2.156 | USD 21,239 | 29.440,00 | 0,04 |
| Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01 | A3DJQZ | | STK | 4.503 | 4.503 | 1.698 | USD 8,780 | 36.534,99 | 0,06 |
| WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01 | A14V41 | | STK | 961 | 1.263 | 593 | USD 45,290 | 40.219,65 | 0,06 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41) | A3KN91 | | EUR | 400 | | | % 81,337 | 325.348,00 | 0,49 |
| 0,6250 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(34) | A2R3RC | | EUR | 200 | 200 | | % 76,980 | 153.959,92 | 0,23 |

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-------------|---------------------|------------------------------|
| 3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | A28Y0X | | EUR | 400 | | | % 96,795 | 387.180,00 | 0,58 |
| 3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33) | A3LJG5 | | EUR | 200 | 200 | | % 100,660 | 201.320,00 | 0,30 |
| 3,2500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33) | A3LJXW | | EUR | 300 | 300 | | % 100,340 | 301.020,00 | 0,45 |
| 1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.) | A285PH | | EUR | 400 | | | % 87,875 | 351.500,00 | 0,53 |
| 4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32) | A3K98Z | | EUR | 1.000 | | | % 104,460 | 1.044.600,00 | 1,58 |
| 2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | A281UC | | EUR | 400 | | | % 94,542 | 378.169,16 | 0,57 |
| 2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33) | A3LCQ4 | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 100,280 | 2.005.600,00 | 3,03 |
| 0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31) | A2877Y | | EUR | 200 | 200 | | % 80,190 | 160.380,00 | 0,24 |
| 4,0000 % Slowakei EO-Anl. 2022(32) | A3LAH2 | | EUR | 1.000 | | | % 102,680 | 1.026.800,00 | 1,55 |
| 1,8750 % Slowakei EO-Medium-Term Notes 2017(37) | A19D6Y | | EUR | 1.000 | | | % 80,076 | 800.762,86 | 1,21 |
| 1,7500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(40) | A188LC | | EUR | 1.000 | | | % 79,065 | 790.650,41 | 1,19 |
| 1,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(34) | A3K416 | | EUR | 300 | 300 | | % 87,734 | 263.202,00 | 0,40 |
| 2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80) | A281WT | | EUR | 400 | | | % 95,229 | 380.916,00 | 0,58 |
| 1,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(32) | A19HM5 | | EUR | 200 | 200 | | % 86,165 | 172.330,00 | 0,26 |
| Zertifikate | | | | | | | | | |
| Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Platin/Unze | A1KX36 | | STK | 70.000 | 54.000 | 20.000 | USD 84,155 | 5.443.653,84 | 8,22 |
| WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.) | A0N6XG | | STK | 16.000 | 16.000 | | USD 80,970 | 1.197.172,30 | 1,81 |
| XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold | A2TOVU | | STK | 86.958 | | | USD 31,523 | 2.533.043,99 | 3,82 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | | | |
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | 855167 | | STK | 290 | 290 | | CHF 231,950 | 70.590,30 | 0,11 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 6.379.456,35 | 9,63 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.) | A3KLJU | | EUR | 400 | | | % 91,650 | 366.600,00 | 0,55 |
| 3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33) | A3LLWD | | USD | 2.000 | 2.000 | | % 97,016 | 1.793.016,22 | 2,71 |
| 3,3750 % United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033 | A3LHJ8 | | USD | 1.300 | 1.300 | | % 93,313 | 1.120.974,45 | 1,69 |
| 4,1250 % United States of America DL-Notes 2023(53) | A3LLWE | | USD | 3.500 | 3.500 | | % 95,813 | 3.098.865,68 | 4,68 |

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--|-------------|----------------------|----------------------|
| Investmentanteile | | | | | | | EUR | 28.892.162,72 | 43,62 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | | | |
| FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | A2PB5V | | ANT | 191.000 | | | EUR 18,462 | 3.526.242,00 | 5,32 |
| iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N. | A1C3NE | | ANT | 15.000 | | 15.000 | EUR 94,490 | 1.417.350,00 | 2,14 |
| iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | A1C1H5 | | ANT | 16.000 | | | EUR 146,760 | 2.348.160,00 | 3,55 |
| iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N. | A2PGVX | | ANT | 410.000 | | | EUR 4,509 | 1.848.567,00 | 2,79 |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N. | A2ANH0 | | ANT | 260.000 | 80.000 | | EUR 12,550 | 3.263.000,00 | 4,93 |
| iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N | A2PGQN | | ANT | 710.000 | | | EUR 3,503 | 2.487.130,00 | 3,76 |
| Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs EA EUR Acc. oN | A3DTD4 | | ANT | 13.500 | 13.500 | | EUR 114,049 | 1.539.664,20 | 2,32 |
| SPDR MSCI World Heal.Care UETF Registered Shares o.N. | A2AE58 | | ANT | 40.000 | 60.000 | 20.000 | EUR 56,710 | 2.268.400,00 | 3,42 |
| Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | DBX1EM | | ANT | 19.000 | | | EUR 43,961 | 835.259,00 | 1,26 |
| Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a) | A0YAX4 | | ANT | 7.000 | | | EUR 116,020 | 812.140,00 | 1,23 |
| AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 USD o.N. | A1JDQM | | ANT | 95.000 | | | USD 24,860 | 2.182.414,64 | 3,30 |
| Invesco Fds-Inv.India Bond Fd Act. Nom. C Acc. USD o.N. | A1XETN | | ANT | 65.000 | | | USD 13,060 | 784.456,87 | 1,18 |
| InvescoM3-US HY Fall Ang UETF Registered Shares Dis o.N. | A2AN8T | | ANT | 50.000 | | | USD 21,728 | 1.003.904,26 | 1,52 |
| InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N. | A1CYW7 | | ANT | 5.000 | 6.400 | 4.000 | USD 990,270 | 4.575.474,75 | 6,91 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 58.699.462,65 | 88,63 |
| Derivate | | | | | | | EUR | -139.678,38 | -0,21 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | -172.961,88 | -0,26 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | | | | |
| Euro STOXX 50 Future 15.03.24 | | 185 | EUR | Anzahl -276 | | | | -848.700,00 | -1,28 |
| S&P 500 E-Mini Index Future 15.03.24 | | 359 | USD | Anzahl 36 | | | | 675.738,12 | 1,02 |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | 82.359,04 | 0,12 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | | |
| 10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 06.06.24 | | 185 | EUR | -9.100 | | | | -30.940,00 | -0,05 |
| Euro Bund Future 06.06.24 | | 185 | EUR | 12.500 | | | | 36.250,00 | 0,05 |
| Long Gilt Future 26.06.24 | | CH5 | GBP | -7.500 | | | | -40.327,29 | -0,06 |
| 10 Year Japan Government Bond Future 13.03.24 | | 969 | JPY | -1.700.000 | | | | 109.406,09 | 0,17 |
| 10 Year T-Note Future 18.06.24 | | 362 | USD | 4.600 | | | | 7.970,24 | 0,01 |

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|-----------|-------|---------------------------------------|--------------------|--|------------|----------------------|-----------------------------|
| Devisen-Derivate | | | | | | EUR | -49.075,54 | -0,07 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| NZD/EUR | 2,8 Mio. | OTC | | | | | 4.414,41 | 0,01 |
| USD/EUR | 40,0 Mio. | OTC | | | | | -51.414,26 | -0,08 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | |
| CAD/EUR | 2,4 Mio. | OTC | | | | | 5.025,86 | 0,01 |
| NZD/EUR | 2,8 Mio. | OTC | | | | | -7.101,55 | -0,01 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | EUR | 6.607.436,37 | 9,98 |
| Bankguthaben | | | | | | EUR | 6.607.436,37 | 9,98 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | |
| HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf) | | | EUR | 5.859.467,86 | | % 100,000 | 5.859.467,86 | 8,85 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | |
| | | | GBP | 186.194,00 | | % 100,000 | 217.643,48 | 0,33 |
| | | | JPY | 5.878.362,00 | | % 100,000 | 36.293,94 | 0,05 |
| | | | USD | 534.615,73 | | % 100,000 | 494.031,09 | 0,75 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | EUR | 1.126.395,01 | 1,70 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 118.455,42 | | | 118.455,42 | 0,18 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 5.322,25 | | | 5.322,25 | 0,01 |
| Einschüsse (Initial Margins) | | | USD | 574.805,00 | | | 531.169,43 | 0,80 |
| Einschüsse (Initial Margins) | | | GBP | 276.000,00 | | | 322.618,35 | 0,49 |
| Einschüsse (Initial Margins) | | | JPY | 24.105.240,00 | | | 148.829,56 | 0,22 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | EUR | -62.504,92 | | | -62.504,92 | -0,09 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 66.231.110,73 | 100,00 ¹⁾ |
| Anteilwert | | | | | | EUR | 54,50 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | STK | 1.215.230 | |

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | per 29.02.2024 | = | |
|--------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Schweizer Franken | (CHF) | 0,9529000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,4541500 | = | 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,8555000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen | (JPY) | 161,9654000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 11,4700000 | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 11,1975000 | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar | (USD) | 1,0821500 | = | 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-----|-------------------------|
| 185 | Eurex Deutschland |
| 359 | Chicago Merc. Ex. |
| 362 | Chicago Board of Trade |
| 969 | Osaka Exchange F.+O. |
| CH5 | London Financ.Prod.Div. |

c) OTC

Over-the-Counter

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

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

| Gattungsbezeichnung | WKN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01 | A1J84E | STK | 155 | 155 | |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N. | 871981 | STK | 34 | 34 | |
| Advance Auto Parts Inc. Registered Shares DL -,0001 | 982516 | STK | 237 | 783 | |
| Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | 928906 | STK | 216 | 1.250 | |
| Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1 | 869843 | STK | 541 | 787 | |
| Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001 | 590375 | STK | 84 | 84 | |
| Allegion PLC Registered Shares DL 1 | A1W869 | STK | 313 | 575 | |
| Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01 | 886429 | STK | 962 | 962 | |
| ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N. | A118Z8 | STK | 40.000 | 40.000 | |
| Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945 | A0MUKL | STK | | 4.500 | |
| Apple Inc. Registered Shares o.N. | 865985 | STK | 111 | 111 | |
| Applied Materials Inc. Registered Shares o.N. | 865177 | STK | 102 | 102 | |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1 | A0HL9Z | STK | 1.555 | 1.555 | |
| Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001 | A2DPZU | STK | 138 | 138 | |
| Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001 | A2DUAY | STK | 1.200 | 1.200 | |
| Banco BPM S.p.A. Azioni o.N. | A2DJF1 | STK | 32.000 | 32.000 | |
| Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50 | A3CWHH | STK | 888 | 888 | |
| Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N. | 515870 | STK | | 4.000 | |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | 887771 | STK | 2.700 | 2.700 | |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | A3D69V | STK | 5.000 | 5.000 | |
| Boston Properties Inc. Registered Shares DL -,01 | 907550 | STK | 847 | 847 | |
| Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL -,01 | A3EYCJ | STK | 193 | 193 | |
| Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01 | A2P92E | STK | 232 | 495 | |
| Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N. | 531370 | STK | | 1.200 | |
| Castellum AB Namn-Aktier o.N. | 906997 | STK | 5.500 | 16.500 | |
| Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL -,01 | 939391 | STK | 166 | 166 | |
| Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL -,001 | A2AJX9 | STK | 136 | 136 | |
| Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1 | A1W5CV | STK | 1.300 | 2.600 | |
| Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2 | 878440 | STK | 564 | 644 | |
| Cisco Systems Inc. Registered Shares DL -,001 | 878841 | STK | 384 | 384 | |
| Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01 | A12BD3 | STK | 628 | 628 | |
| Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70 | A1T7B9 | STK | 6.500 | 6.500 | |
| Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1 | 850667 | STK | 155 | 1.133 | |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | CBK100 | STK | 16.000 | 16.000 | |
| Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N. | A3DCXB | STK | 805 | 805 | |
| Corning Inc. Registered Shares DL -,50 | 850808 | STK | 694 | 694 | |
| Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005 | 888351 | STK | | 148 | |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10 | A3CRC5 | STK | 4.000 | 4.000 | |
| DaVita Inc. Registered Shares DL -,001 | 897914 | STK | 262 | 262 | |
| Dayforce Inc. Registered Shares o.N. | A2JHZH | STK | 241 | 241 | |
| Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N. | 514000 | STK | 17.000 | 17.000 | |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | 581005 | STK | | 1.000 | |
| Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N. | 823212 | STK | 18.000 | 18.000 | |
| Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N. | 555750 | STK | 8.000 | 8.000 | |
| Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10 | 925345 | STK | 290 | 290 | |
| Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01 | A0NFQC | STK | 174 | 174 | |
| DXC Technology Co. Registered Shares DL -,01 | A2DM8U | STK | 1.283 | 1.283 | |
| Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1 | 936853 | STK | 329 | 329 | |

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 |
|---|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| EQT AB Namn-Aktier o.N. | A2PQ7G | STK | | 7.200 | |
| EQT Corp. Registered Shares o.N. | A0RFZL | STK | 69 | 987 | |
| Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01 | 873369 | STK | 20 | 20 | |
| FleetCor Technologies Inc. Registered Shares DL -,001 | A1C3R3 | STK | 107 | 107 | |
| Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005 | 887957 | STK | 110 | 140 | |
| Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01 | A2PUXE | STK | 69 | 3.885 | |
| GENMAB AS Navne Aktier DK 1 | 565131 | STK | 350 | 350 | |
| Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N. | A0LD6E | STK | 1.000 | 1.000 | |
| Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60 | A0CA0G | STK | 1.700 | 1.700 | |
| Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01 | 897961 | STK | 322 | 322 | |
| Hess Corp. Registered Shares DL 1 | A0JMQJ | STK | 127 | 127 | |
| Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01 | 918239 | STK | 1.205 | 1.205 | |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 | 923893 | STK | 22.000 | 22.000 | |
| Illumina Inc. Registered Shares DL -,01 | 927079 | STK | 231 | 231 | |
| Inchcape PLC Registered Shares LS -,10 | A1CWUA | STK | 12.000 | 12.000 | |
| Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03 | A11873 | STK | | 6.000 | |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | 623100 | STK | | 5.000 | |
| ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01 | A2ANV3 | STK | 13.000 | 13.000 | |
| J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N. | 633835 | STK | 211 | 211 | |
| Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01 | 888286 | STK | 440 | 440 | |
| Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01 | 923889 | STK | 2.033 | 2.033 | |
| K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N. | KSAG88 | STK | | 8.000 | |
| Kering S.A. Actions Port. EO 4 | 851223 | STK | | 300 | |
| Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N. | 884884 | STK | 8.000 | 8.000 | |
| Kroger Co., The Registered Shares DL 1 | 851544 | STK | 450 | 450 | |
| LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N. | LEG111 | STK | | 2.300 | |
| Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25 | A0J3YT | STK | 2.500 | 2.500 | |
| LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 | 853292 | STK | 300 | 500 | |
| M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50 | 863582 | STK | | 292 | |
| Marathon Oil Corp. Registered Shares DL 1 | 852789 | STK | 513 | 513 | |
| Masco Corp. Registered Shares DL 1 | 856632 | STK | 602 | 797 | |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. | 659990 | STK | 1.000 | 1.000 | |
| Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006 | A1JWVX | STK | 67 | 67 | |
| MetLife Inc. Registered Shares DL -,01 | 934623 | STK | 390 | 390 | |
| Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001 | A2N9D9 | STK | 439 | 439 | |
| Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01 | 885067 | STK | 257 | 257 | |
| Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001 | 157781 | STK | 28 | 288 | |
| Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01 | A0DPTB | STK | 342 | 342 | |
| MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01 | A0M63R | STK | 47 | 47 | |
| NetApp Inc. Registered Shares o. N. | A0NHKR | STK | 566 | 722 | |
| Newell Brands Inc. Registered Shares DL 1 | 860036 | STK | 3.029 | 3.029 | |
| Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60 | 853823 | STK | 645 | 645 | |
| Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01 | A1CZ4H | STK | | 1.180 | |
| Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01 | 932405 | STK | 6.500 | 16.000 | |
| Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N. | A1KBL8 | STK | 1.208 | 1.208 | |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 | 918422 | STK | 53 | 131 | |
| Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15 | 871706 | STK | 277 | 277 | |
| Organon & Co. Registered Shares DL -,01 | A3CPKP | STK | 1.462 | 1.762 | |
| Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N. | A0J3QM | STK | 2.500 | 2.500 | |
| Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01 | A0JYJ6 | STK | | 180 | |
| PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001 | A14R7U | STK | 462 | 529 | |

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 |
|---|--------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| Pentair PLC Registered Shares DL -,01 | A115FG | STK | 322 | 322 | |
| Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N. | A0NDBJ | STK | 385 | 385 | |
| Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N | PAH003 | STK | | 3.000 | |
| Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01 | 764959 | STK | 246 | 246 | |
| PTC Inc. Registered Shares DL -,01 | A1H9GN | STK | 104 | 350 | |
| QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001 | 883121 | STK | 154 | 154 | |
| Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | A1JD3A | STK | 113 | 113 | |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 | A0M1W6 | STK | 4.500 | 4.500 | |
| Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25 | A0MR2G | STK | | 4.000 | |
| Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10 | 913368 | STK | 1.097 | 2.613 | |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | 723610 | STK | | 1.300 | |
| Signature Bank Registered Shares DL -,01 | A0B9ZR | STK | | 107 | |
| Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25 | 873403 | STK | 7.000 | 7.000 | |
| SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001 | A14QVM | STK | 250 | 281 | |
| STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04 | 893438 | STK | | 4.000 | |
| Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25 | 865126 | STK | 600 | 600 | |
| Synchrony Financial Registered Shares DL -,001 | A117UJ | STK | 732 | 732 | |
| Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01 | A2JSR1 | STK | 576 | 576 | |
| Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667 | A3DKAB | STK | 13.000 | 13.000 | |
| Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1 | 852654 | STK | 136 | 136 | |
| TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50 | 850727 | STK | 2.500 | 2.500 | |
| Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | 917099 | STK | | 228 | |
| UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10 | A12DFH | STK | 8.000 | 8.000 | |
| Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01 | A0M240 | STK | 52 | 52 | |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | A1ML7J | STK | | 6.700 | |
| Waters Corp. Registered Shares DL -,01 | 898123 | STK | 7 | 245 | |
| Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01 | 863060 | STK | 352 | 618 | |
| Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01 | 663244 | STK | 176 | 176 | |
| Zalando SE Inhaber-Aktien o.N. | ZAL111 | STK | | 4.500 | |
| Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01 | 882578 | STK | 190 | 225 | |
| Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N. | 856942 | STK | 991 | 991 | |

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|---|--------|-----|--|-----|--|
| 3,1250 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.2019(2027/2079) | A255C9 | EUR | | 400 | |
|---|--------|-----|--|-----|--|

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

| | | | | | |
|---|--------|-----|-------|-------|--|
| Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001 | A0Q4K4 | STK | 703 | 703 | |
| Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01 | 762269 | STK | 428 | 428 | |
| Castellum AB Namn-Aktier (Em. 05/23-1) o.N. | A3EERT | STK | 5.500 | 5.500 | |
| Dish Network Corp. Reg. Shares Class A DL -,01 | A0NBNO | STK | 1.800 | 1.800 | |

Andere Wertpapiere

| | | | | | |
|-----------------------|--------|-----|--------|--------|--|
| Castellum AB Anrechte | A3EERS | STK | 11.000 | 11.000 | |
|-----------------------|--------|-----|--------|--------|--|

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

| | | | | | |
|--|--------|-----|--------|---------|--|
| BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N. | A0JKF4 | ANT | | 22.575 | |
| Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile | ETFL58 | ANT | 50.000 | 50.000 | |
| SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N. | A2N6CW | ANT | 36.000 | 139.000 | |

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

| Gattungsbezeichnung | WKN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|-----|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): S+P 500) | | | | | EUR 39.993,46 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): DJ INDUST.AVERAGE PR USD, ESTX 50 PR.EUR) | | | | | EUR 47.776,78 |
| Zinsterminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND) | | | | | EUR 53.140,65 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND) | | | | | EUR 64.874,54 |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| AUD/EUR | | | | | EUR 17.075 |
| CAD/EUR | | | | | EUR 19.123 |
| JPY/EUR | | | | | EUR 660 |
| JPY/USD | | | | | EUR 2.496 |
| NZD/EUR | | | | | EUR 9.453 |
| SEK/EUR | | | | | EUR 3.492 |
| USD/EUR | | | | | EUR 340.475 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| AUD/EUR | | | | | EUR 17.032 |
| CAD/EUR | | | | | EUR 16.335 |
| JPY/EUR | | | | | EUR 652 |
| JPY/USD | | | | | EUR 2.470 |
| NZD/EUR | | | | | EUR 9.515 |
| SEK/EUR | | | | | EUR 3.392 |
| USD/EUR | | | | | EUR 373.270 |

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 4,65 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 31.271.284,25 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 01.03.2023 bis 29.02.2024

I. Erträge

| | | |
|--|-----|------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 59.260,02 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 93.140,35 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 12.165,68 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 363.995,09 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 182.864,35 |
| 6. Erträge aus Investmentanteilen | EUR | 262.258,46 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -58.008,25 |
| 8. Abzug Kapitalertragsteuer | EUR | -7.990,73 |
| 9. Sonstige Erträge | EUR | 10.571,03 |

| | | |
|--------------------------|------------|-------------------|
| Summe der Erträge | EUR | 918.256,00 |
|--------------------------|------------|-------------------|

II. Aufwendungen

| | | |
|--|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -906,12 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -693.091,65 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -9.726,12 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -10.474,38 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -23.635,22 |

| | | |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| Summe der Aufwendungen | EUR | -737.833,49 |
|-------------------------------|------------|--------------------|

| | | |
|--------------------------------------|------------|-------------------|
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 180.422,51 |
|--------------------------------------|------------|-------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|----------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 11.818.946,66 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -11.135.702,45 |

| | | |
|--|------------|-------------------|
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 683.244,21 |
|--|------------|-------------------|

| | | |
|---|------------|-------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 863.666,72 |
|---|------------|-------------------|

| | | |
|---|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 2.657.570,83 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -209.933,82 |

| | | |
|--|------------|---------------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 2.447.637,01 |
|--|------------|---------------------|

| | | |
|--|------------|---------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 3.311.303,73 |
|--|------------|---------------------|

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|--|-----|----------------------|-----------------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 60.116.712,50 |
| 1. Zwischenausschüttungen | | EUR | -1.100.236,16 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | 4.042.352,93 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 8.781.087,92 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | <u>-4.738.734,99</u> | |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -139.022,27 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 3.311.303,73 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 2.657.570,83 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -209.933,82 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | <u>66.231.110,73</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 | 5.804.872,94 | 4,78 |
| | davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr | EUR | 5.491.323,45 | | 4,52 | |
| | davon Ertragsausgleich | EUR | 313.549,49 | | 0,26 | |
| 2. | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 863.666,72 | 0,71 |
| | davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | 180.422,51 | | 0,15 | |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | | | | |
| 1. | Vortrag auf neue Rechnung | | | EUR | -4.486.748,80 | -3,69 |
| III. Gesamtausschüttung | | | | EUR | 2.181.790,86 | 1,80 |
| 1. Zwischenausschüttung | | | | EUR | 1.100.236,16 | 0,91 |
| 2. Endausschüttung | | | | EUR | 1.081.554,70 | 0,89 |

^{*)} 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 | 62.547.197,21 | EUR | 58,59 |
| 2022/2023 | EUR | 60.116.712,50 | EUR | 52,67 |
| 2023/2024 | EUR | 66.231.110,73 | EUR | 54,50 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **116.367.830,43**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **88,63**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,21**

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,56 %

größter potenzieller Risikobetrag 5,81 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,27 %

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 **232,66 %**

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

Bloomberg Precious Metals Subindex 15,00 %

ICE BofAML Global High Yield Index in EUR 25,00 %

MSCI EM EUROPE USD 20,00 %

STOXX GLOBAL 1800 E 40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **54,50**

Umlaufende Anteile STK **1.215.230**

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, vertrags-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

willigen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,29 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrtgelt) 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.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

Verwaltungsvergütungssätze*) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile | WKN | Verwaltungsvergütungssatz p. a. in % |
|--|--------|---|
| Investmentanteile | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | |
| AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 USD o.N. | A1JDQM | 0,550 |
| FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N. | A2PB5V | 0,190 |
| Invesco Fds-Inv.India Bond Fd Act. Nom. C Acc. USD o.N. | A1XETN | 0,200 |
| InvescoM3-US HY Fall Ang UETF Registered Shares Dis o.N. | A2AN8T | 0,450 |
| InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N. | A1CYW7 | 0,050 |
| iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N. | A1C3NE | 0,500 |
| iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. | A1C1H5 | 0,200 |
| iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N. | A2PGVX | 0,500 |
| iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N. | A2ANH0 | 0,400 |
| iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N | A2PGQN | 0,280 |
| Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs EA EUR Acc. oN | A3DTD4 | 0,250 |
| SPDR MSCI World Heal.Care UETF Registered Shares o.N. | A2AE58 | 0,300 |
| Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N. | DBX1EM | 0,650 |
| Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a) | A0YAX4 | 0,850 |
| BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N. | A0JKF4 | 0,050 |
| Deka MSCI World C.Ch.ESG U.ETF Inhaber-Anteile | ETFL58 | 0,300 |
| SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N. | A2N6CW | 0,120 |

*) Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen. Die von den Zielfonds-KVGen veröffentlichten Verwaltungsvergütungssätze können sich inklusive oder exklusive Fondsmanagementvergütung verstehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

| | | |
|---|------------|------------------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 10.571,03 |
| erstattete ausländische Quellensteuer | EUR | 10.571,03 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 13.340,99 |
| Depotgebühren | EUR | 13.340,99 |

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

| | | |
|--|-----|-----------|
| Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: | EUR | 44.114,08 |
| Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein. | | |

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | 2023 | 2022 |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 28.606.856,74 | 28.114.554,11 |
| davon feste Vergütung | EUR | 24.263.945,19 | 22.516.619,83 |
| davon variable Vergütung | EUR | 4.342.911,55 | 5.597.934,28 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr | | 344 | 327 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker | EUR | 2.846.934,65 | 3.741.617,74 |
| Geschäftsführer | EUR | 1.132.322,84 | 1.034.431,49 |
| weitere Risk Taker | EUR | 1.714.611,81 | 2.707.186,25 |
| davon Führungskräfte | EUR | 1.714.611,81 | 2.707.186,25 |
| davon andere Risktaker | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker | EUR | 0,00 | 0,00 |

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Vermögensverwaltende Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2023 bis zum 29. Februar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2023 bis zum 29. Februar 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 12. Juni 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

70374 [11] 06/2024 55 -25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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