

LB≡BW Asset Management

W&W Nachhaltige Strategie Renten

Jahresbericht zum 31.01.2024

Inhalt

| | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| Jahresbericht zum 31.01.2024 | 7 |
| Tätigkeitsbericht | 8 |
| Vermögensübersicht zum 31.01.2024 | 12 |
| Vermögensaufstellung zum 31.01.2024 | 13 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 17 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024 | 19 |
| Entwicklung des Sondervermögens | 20 |
| Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 21 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 22 |
| Anhang gem. OffenlegungsVO | 25 |
| 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 Hünslér

Ulrike Modersohn

W&W Nachhaltige Strategie Renten

Jahresbericht zum 31.01.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Das Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, durch die ausgewogene Gesamtausrichtung der Fondsstrategie unter möglichst wenig Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen.

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

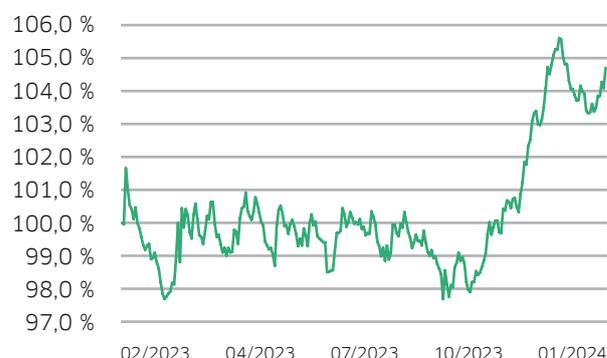
Der Fonds ist ein Rentenfonds. Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens muss in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden. Die in Pension genommenen Wertpapiere sind auf diese Anlagegrenzen anzurechnen.

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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,7 % 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

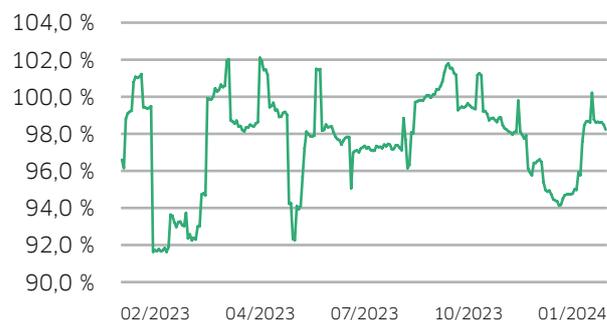
| Bezeichnung | Kauf | Verkauf | Währung |
|-------------------------------------------------------------|---------------|----------------|---------|
| Anleihen | 5.524.458,12 | -5.059.080,93 | EUR |
| Derivate*) (gesamt) | 32.684.526,84 | -30.641.717,29 | EUR |
| - davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte) | 10.667.016,78 | -10.486.511,36 | EUR |
| - davon Terminkontrakte | 22.017.510,06 | -20.155.205,93 | EUR |

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

b) Allokation Renten

Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzelfonds) 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

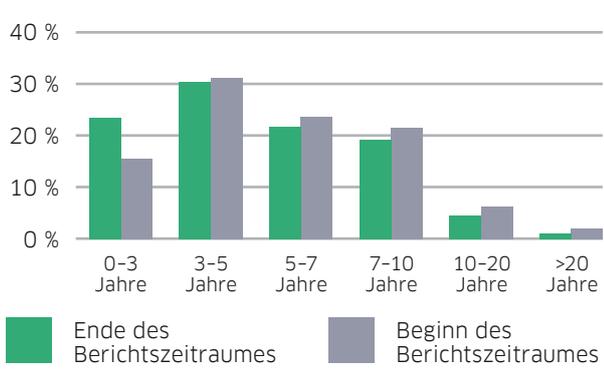


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Fonds war im Berichtszeitraum überwiegend in Unternehmensanleihen mit guter Bonität und hoher Liquidität investiert. Ein weiterer Investitionsschwerpunkt waren darüber hinaus Anleihen von Staaten und staatsnaher Emittenten. Im Frühjahr 2023 wurde die Duration zunächst leicht erhöht, da die Inflationsraten weltweit von ihren Höchstständen zurückgingen und das Fondsmanagement mit einer Abschwächung der globalen Konjunktur rechnete. Als sich im Verlauf des Sommers jedoch abzeichnete, dass die Konjunktur sich nicht so stark eintrübte wie angenommen

und zudem der Rückgang der Inflationsraten langsamer vonstatten ging, wurde die Duration wieder abgesenkt. Nach dem zu beobachtenden Zinsanstieg im Spätsommer und Herbst des Jahres wurde schließlich die Duration wieder erhöht, in der Erwartung, dass der Renditeanstieg seinen Höhepunkt erreicht hatte. Das Gewicht an mittel- bis lang laufenden Anleihen (5-20 Jahre) wurde im Berichtszeitraum verringert und im Gegenzug wurde das Gewicht an kurz laufenden Anleihen (0-3 Jahre) erhöht. Zur Steuerung der Duration wurden dabei auch Zinsderivate eingesetzt. Der Fonds war über den Berichtszeitraum die meiste Zeit fast vollständig investiert. Die verbleibende, geringe Cashquote wurde vorwiegend zur Wieder- bzw. Neuanlage genutzt bzw. als Puffer für Marginzahlungen für Zins-Futures und Devisentermingeschäfte.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Emittent seine Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht erfüllt.

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

Die so berechnete Kennzahl führt - bezogen auf das gesamte Fondsvermögen - zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

| Kennzahl | ≤ 5 % | ≤ 10 % | ≤ 15 % | > 15 % |
|----------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Risikostufe | geringes Adressenausfallrisiko | mittleres Adressenausfallrisiko | hohes Adressenausfallrisiko | sehr hohes Adressenausfallrisiko |
| Sondervermögen | 8,65 % | | | |

[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 Kursabschlä-

Tätigkeitsbericht

gen 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 | 98,33 % | | | |

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 | 2,55 % | | | |

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

haltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

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

Währungsrisiko

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

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

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

| VaR-Währung | ≤ 0,1 % | ≤ 1 % | ≤ 3 % | > 3 % |
|----------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------|
| Risikostufe | geringes Währungsrisiko | mittleres Währungsrisiko | hohes Währungsrisiko | sehr hohes Währungsrisiko |
| Sondervermögen | 0,03 % | | | |

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.

Tätigkeitsbericht

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

| | |
|-------------------------------------------------|---------|
| Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften | 83.282 |
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 49.060 |
| Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten | 255.805 |
| Veräußerungsgew. aus Währungskonten | 3 |

Realisierte Verluste

| | |
|--------------------------------------------------|---------|
| Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften | 146.766 |
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 382.096 |
| Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten | 323.470 |
| Veräußerungsverl. aus Währungskonten | 5.444 |

Vermögensübersicht zum 31.01.2024

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|-----------------------------------------|----------------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 12.022.455,51 | 100,08 |
| 1. Anleihen | 11.618.920,52 | 96,72 |
| Frankreich | 1.452.680,83 | 12,09 |
| Niederlande | 1.318.980,58 | 10,98 |
| Bundesrep. Deutschland | 1.260.271,01 | 10,49 |
| Italien | 1.031.624,23 | 8,59 |
| Dänemark | 490.345,50 | 4,08 |
| Australien | 418.597,68 | 3,48 |
| Schweden | 404.314,00 | 3,37 |
| Japan | 391.206,01 | 3,26 |
| Belgien | 386.695,00 | 3,22 |
| Tschechische Republik | 385.547,22 | 3,21 |
| Übrige intern. Organis. | 384.780,27 | 3,20 |
| Spanien | 378.690,00 | 3,15 |
| USA | 347.625,32 | 2,89 |
| Großbritannien | 295.184,00 | 2,46 |
| Andean Development Corp. | 277.290,00 | 2,31 |
| Asiat. Entwicklungsbank | 265.897,38 | 2,21 |
| Irland | 208.100,00 | 1,73 |
| Südkorea | 203.280,00 | 1,69 |
| Norwegen | 202.546,00 | 1,69 |
| Slowakei | 202.440,00 | 1,69 |
| Österreich | 200.010,00 | 1,67 |
| Ver.Arabische Emirate | 187.700,23 | 1,56 |
| IFFIm | 184.496,56 | 1,54 |
| Asiat. Infrastrukturinv. | 180.965,01 | 1,51 |
| Europ. Investitionsbank | 174.719,00 | 1,45 |
| Andorra | 170.380,00 | 1,42 |
| Weltbank | 124.144,69 | 1,03 |
| Finnland | 90.410,00 | 0,75 |
| 2. Derivate | -13.915,80 | -0,12 |
| 3. Bankguthaben | 199.833,36 | 1,66 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 217.617,43 | 1,81 |
| II. Verbindlichkeiten | -9.956,68 | -0,08 |
| III. Fondsvermögen | 12.012.498,83 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--------------------------------------------------------------------------|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|------------|----------------------|----------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 11.618.920,52 | 96,72 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 10.352.452,28 | 86,18 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25) | AAR035 | | EUR | 200 | | | % 100,664 | 201.328,00 | 1,68 |
| 4,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(28) | A3LCXL | | EUR | 200 | | | % 101,954 | 203.908,00 | 1,70 |
| 3,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2022(33) | A3LAHU | | EUR | 200 | | | % 104,019 | 208.038,00 | 1,73 |
| 5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28) | A3LKSU | | EUR | 200 | 200 | | % 104,717 | 209.434,00 | 1,74 |
| 1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31) | A3KQMN | | EUR | 200 | | | % 85,190 | 170.380,00 | 1,42 |
| 3,7500 % Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-Medium-Term Notes 2024(27) | A3LTSY | | EUR | 200 | 200 | | % 100,266 | 200.531,71 | 1,67 |
| 5,3750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27) | A3LBTJ | | EUR | 200 | | | % 103,249 | 206.497,00 | 1,72 |
| 4,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27) | A3LRTA | | EUR | 200 | 200 | | % 103,210 | 206.420,00 | 1,72 |
| 4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28) | A3LCXU | | EUR | 200 | | | % 104,050 | 208.100,00 | 1,73 |
| 7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034) | BLB8DT | | EUR | 100 | 100 | | % 106,940 | 106.940,00 | 0,89 |
| 4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27) | BLB6JZ | | EUR | 200 | 200 | | % 102,238 | 204.476,00 | 1,70 |
| 2,7500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(34) | A3LS36 | | EUR | 200 | 200 | | % 99,263 | 198.526,18 | 1,65 |
| 4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29) | A3LKSV | | EUR | 200 | 200 | | % 103,682 | 207.364,00 | 1,73 |
| 0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28) | A3KV1A | | EUR | 200 | | | % 86,963 | 173.925,22 | 1,45 |
| 5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27) | A3LADJ | | EUR | 200 | | | % 105,811 | 211.622,00 | 1,76 |
| 1,6250 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2022(32) | A3K43K | | EUR | 200 | | | % 90,099 | 180.198,00 | 1,50 |
| 0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26) | A2SANG | | EUR | 300 | | | % 92,430 | 277.290,00 | 2,31 |
| 4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028) | A30VQX | | EUR | 200 | | | % 105,420 | 210.840,00 | 1,76 |
| 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 | 0,84 |
| 3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29) | A3LTE1 | | EUR | 100 | 100 | | % 100,510 | 100.510,00 | 0,84 |
| 2,3750 % De Volksbank N.V. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(26/27) | A3K41N | | EUR | 100 | | | % 96,460 | 96.460,00 | 0,80 |
| 4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29) | A3LH5M | | EUR | 200 | 200 | | % 102,890 | 205.780,23 | 1,71 |
| 4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26) | A3LD6D | | EUR | 200 | 200 | | % 100,005 | 200.010,00 | 1,67 |
| 0,7000 % International Bank Rec. Dev. EO-Medium-Term Nts 2021(46) | A3KXTN | | EUR | 200 | | | % 62,072 | 124.144,69 | 1,03 |
| 0,5000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2021(31) | A3KPJS | | EUR | 200 | | | % 82,550 | 165.100,00 | 1,37 |
| 3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S | A3LF65 | | EUR | 200 | 200 | | % 101,640 | 203.280,00 | 1,69 |
| 1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29) | A2R056 | | EUR | 100 | | | % 90,355 | 90.355,00 | 0,75 |

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 |
|---------------------------------------------------------------------------|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------|-----------------|----------------------|
| 0,6250 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(21/29) | A3MQMG | | EUR | 100 | | 100 | % 81,731 | 81.731,00 | 0,68 |
| 4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29) | A3LBY6 | | EUR | 200 | | | % 104,150 | 208.300,00 | 1,73 |
| 4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29) | A3LE6R | | EUR | 200 | 200 | | % 103,558 | 207.116,01 | 1,72 |
| 4,3750 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | A3LE6S | | EUR | 200 | 200 | | % 105,741 | 211.481,67 | 1,76 |
| 0,7500 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36) | A3KW75 | | EUR | 200 | | | % 73,013 | 146.026,86 | 1,22 |
| 0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26) | A3KVYN | | EUR | 200 | | | % 91,705 | 183.410,00 | 1,53 |
| 0,6250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2022(27) | A3K1M0 | | EUR | 100 | | | % 90,410 | 90.410,00 | 0,75 |
| 2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32) | A3K5N4 | | EUR | 400 | 200 | | % 94,918 | 379.672,00 | 3,16 |
| 2,8750 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/33) | A3K6A1 | | EUR | 300 | 100 | | % 94,246 | 282.738,00 | 2,35 |
| 4,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26) | A3LKGC | | EUR | 200 | 200 | | % 100,943 | 201.886,00 | 1,68 |
| 4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26) | A3LA5R | | EUR | 200 | | | % 101,214 | 202.428,00 | 1,69 |
| 3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28) | A3K90M | | EUR | 200 | | | % 101,220 | 202.440,00 | 1,69 |
| 0,7500 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(36) | A2R4MT | | EUR | 500 | 300 | | % 75,082 | 375.411,68 | 3,13 |
| 3,7500 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2023(27) | A3LDC1 | | EUR | 200 | | | % 101,273 | 202.546,00 | 1,69 |
| 0,8000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29) | A3KY2U | | EUR | 100 | | | % 87,820 | 87.820,00 | 0,73 |
| 5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) | A3LDQA | | EUR | 200 | | | % 103,804 | 207.607,50 | 1,73 |
| 1,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/26) | A3MQS5 | | EUR | 100 | | | % 95,436 | 95.436,00 | 0,79 |
| 1,8750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/28) | A3MQS6 | | EUR | 100 | | | % 92,065 | 92.065,00 | 0,77 |
| 5,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2023(29) | A3LM4G | | USD | 200 | 200 | | % 101,945 | 187.700,23 | 1,56 |
| 4,0500 % American Express Co. DL-Notes 2022(29/29) | A3K47Q | | USD | 200 | | | % 98,640 | 181.615,65 | 1,51 |
| 3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28) | A2RR9D | | USD | 300 | | | % 96,277 | 265.897,38 | 2,21 |
| 3,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 22(25) | A3K612 | | USD | 200 | | | % 98,287 | 180.965,01 | 1,51 |
| 3,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S | A3LHYU | | USD | 200 | 200 | | % 97,482 | 179.483,54 | 1,49 |
| 1,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-T.Nts 2021(31) Reg.S | A287TH | | USD | 300 | | | % 83,047 | 229.357,43 | 1,91 |
| 1,2500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S | A3KX3N | | USD | 200 | | | % 92,248 | 169.846,72 | 1,41 |
| 2,3750 % European Investment Bank DL-Bonds 2017(27) | A19HOE | | USD | 200 | | | % 94,894 | 174.719,00 | 1,45 |
| 2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25) | LB2ZTL | | USD | 300 | | | % 96,841 | 267.455,01 | 2,23 |
| 5,1250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(26) | A3LG3K | | USD | 200 | 200 | | % 100,070 | 184.248,56 | 1,53 |

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 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|-----------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 1.266.468,24 | 10,54 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32) | A3LMP1 | | EUR | 200 | 200 | | % 106,119 | 212.238,00 | 1,77 |
| 5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA EO-Notes 2023(23/29) | A3LQGF | | EUR | 200 | 200 | | % 106,795 | 213.590,00 | 1,78 |
| 4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30) | A3LM2K | | EUR | 200 | 200 | | % 105,492 | 210.984,00 | 1,76 |
| 4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29) | A3LFSH | | EUR | 100 | 200 | 100 | % 100,182 | 100.182,00 | 0,83 |
| 2,2710 % Honda Motor Co. Ltd. DL-Notes 2022(22/25) | A3K29A | | USD | 200 | | | % 97,202 | 178.968,01 | 1,49 |
| 4,7500 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2022(25) | A3LAXD | | USD | 200 | | | % 100,205 | 184.496,56 | 1,54 |
| 2,6250 % Pfizer Inc. DL-Notes 2020(20/30) | A28VAY | | USD | 200 | | | % 90,164 | 166.009,67 | 1,38 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 11.618.920,52 | 96,72 |
| Derivate | | | | | | | EUR | -13.915,80 | -0,12 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | -13.534,07 | -0,11 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | | |
| Euro Bund Future 07.03.24 | | 185 | EUR | 2.900 | | | | 17.400,00 | 0,14 |
| 10 Year T-Note Future 19.03.24 | | 362 | USD | -1.700 | | | | -30.934,07 | -0,26 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | -381,73 | 0,00 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| USD/EUR 2,8 Mio. | | | OTC | | | | | -381,73 | 0,00 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 199.833,36 | 1,66 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 199.833,36 | 1,66 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf) | | | EUR | 147.348,48 | | | % 100,000 | 147.348,48 | 1,23 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | USD | 57.011,70 | | | % 100,000 | 52.484,88 | 0,44 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 217.617,43 | 1,81 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 181.034,69 | | | | 181.034,69 | 1,51 |
| Einschüsse (Initial Margins) USD | | | EUR | 36.582,74 | | | | 36.582,74 | 0,30 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | EUR | -9.956,68 | -0,08 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 12.012.498,83 | 100,00 ¹⁾ |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 44,05 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 272.693 | |

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | | |
|-----------|-------|----------------|---|--------------|
| | | per 31.01.2024 | | |
| US-Dollar | (USD) | 1,0862500 | = | 1 Euro (EUR) |

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

| | |
|-----|------------------------|
| 185 | Eurex Deutschland |
| 362 | Chicago Board of Trade |

c) OTC Over-the-Counter

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

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

| Gattungsbezeichnung | WKN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31) | A3KWYZ | EUR | 100 | 300 | |
| 3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29) | A3LAFX | EUR | | 200 | |
| 7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27) | A3LHTS | EUR | 200 | 200 | |
| 0,5000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(31) | A3KTQT | EUR | | 200 | |
| 4,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Preferred MTN 2023(27) | A3LC3Z | EUR | | 200 | |
| 0,2500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2022(32) | A3K0W9 | EUR | 200 | 200 | |
| 5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S | A3LDXC | USD | 300 | 300 | |
| 1,7500 % De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30) | A280AJ | EUR | | 100 | |
| 5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27) | A30WF8 | EUR | 200 | 200 | |
| 2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27) | A30VJM | EUR | | 200 | |
| 1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25) | A3K4F3 | EUR | | 200 | |
| 3,1250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- EO-Medium-Term Nts 2022(27) | A3LBDR | EUR | | 200 | |
| 4,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(27) | A3K81S | EUR | | 200 | |
| 0,0000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2021(31) | A3KT0F | EUR | 300 | 300 | |
| 2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27) | HLB2QJ | EUR | | 200 | |
| 7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27) | A3LKGM | EUR | 100 | 100 | |
| 4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25) | A3K81Y | EUR | | 200 | |
| 1,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2022(25) | A3K6HP | EUR | | 200 | |
| 2,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29) | A3K48Y | EUR | | 200 | |
| 4,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/31) | A3LCYZ | EUR | | 200 | |
| 5,8500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27) | A3LBDE | EUR | | 200 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| | | | | | |
|--------------------------------------------------------------------|--------|-----|--|-----|--|
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 0,4500 % Czech Gas Netw.Invest.S.à r.l. EO-Notes 2021(21/29) | A3KVTY | EUR | | 200 | |
| 2,2500 % General Mills Inc. DL-Notes 2021(21/31) | A3KXB7 | USD | | 300 | |
| 0,6250 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/32) Reg.S | A3KVZV | EUR | | 200 | |
| 1,7500 % Pfizer Inc. DL-Notes 2021(21/31) | A3KU99 | USD | | 100 | |
| 2,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2022(29) | A3K8VF | EUR | | 200 | |
| 1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81) | A28TEC | EUR | | 100 | |

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

| | | | | | |
|---------------------------------------|--|-----|--|--|-----------|
| Gekaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): EURO-BUND) | | EUR | | | 11.010,52 |
| Verkaufte Kontrakte: | | | | | |
| (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN.) | | EUR | | | 5.114,76 |

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 |
|-----------------------------------------|-----|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD/EUR | | | | | 7.848 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| USD/EUR | | | | | 10.642 |

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,99 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 199.751,85 Euro Transaktionen.

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

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

| | | |
|--------------------------------------------------------------|------------|--------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 42.927,39 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 308.940,89 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 12.030,01 |
| 4. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -6.907,33 |
| Summe der Erträge | EUR | 356.990,96 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -647,19 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -56.227,19 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -1.724,55 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | EUR | -10.137,76 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -1.851,64 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -70.588,33 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 286.402,63 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 388.149,60 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -857.775,73 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -469.626,13 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -183.223,50 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 103.470,89 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 608.249,69 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 711.720,58 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 528.497,08 |

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|------------------------------------------------------------------|-----|------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 11.288.018,22 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | EUR | -116.164,40 |
| 2. Zwischenausschüttungen | | EUR | -83.389,07 |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | 387.088,13 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | | 473.294,12 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | | -86.205,99 |
| | | | <hr/> |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 8.448,87 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 528.497,08 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | | 103.470,89 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | | 608.249,69 |
| | | | <hr/> |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 12.012.498,83 |
| | | | <hr/> <hr/> |

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | | | | insgesamt | je Anteil *) |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-----|------------|-----------------------|-----------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | | | |
| 1. | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres – davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | 286.402,63 | 1,05 | EUR -183.223,50 -0,67 |
| 2. | Zuführung aus dem Sondervermögen **) | | | | EUR 552.940,22 2,03 |
| | | | | EUR 369.716,72 | 1,36 |
| II. Gesamtausschüttung | | | | | |
| 1. Zwischenausschüttung | | | | EUR 83.389,07 | 0,31 |
| 2. Endausschüttung | | | | EUR 286.327,65 | 1,05 |

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

***) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Position „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|-------------------------------------------|---------------|----------------------------------------|-------|
| 2021/2022 *) | EUR | 12.735.962,32 | EUR | 48,98 |
| 2022/2023 | EUR | 11.288.018,22 | EUR | 42,81 |
| 2023/2024 | EUR | 12.012.498,83 | EUR | 44,05 |

*) Auflegedatum 02.08.2021

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **8.265.281,31**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,72**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,12**

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 2,51 %

größter potenzieller Risikobetrag 3,50 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,99 %

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 **165,77 %**

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 Overall Total Return Index in EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **44,05**

Umlaufende Anteile STK **272.693**

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 Rückzahlungsbetrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,60 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

| | | |
|-------------------------------------------|------------|-----------------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 0,00 |
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 1.320,79 |
| Depotgebühren | EUR | 688,47 |
| Aufwendungen für Performancemessung | EUR | 632,32 |

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 1.338,26
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 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

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.

Anhang gem. OffenlegungsVO

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

Name des Produkts:
W&W Nachhaltige Strategie
Renten

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900A761875XA4FY15

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

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

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

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

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



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

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

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

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

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

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

| Nachhaltigkeitsindikator | Anteil in % | Anteil in % (Vorjahr) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen. | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen. | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen. | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen. | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 1 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen. | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen. | 0,00 | 0,00 |

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

| Nachhaltigkeitsindikator | Anteil in % | Anteil in % (Vorjahr) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------|
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen. | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert. | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat. | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte. | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden. | 0,00 | 0,00 |

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

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

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

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie = 2,32
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 2,84
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 1,61



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

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

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

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement im umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

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

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.02.2023–31.01.2024**

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|----------------------------------------------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------------------|
| Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26) | Kreditinstitute | 2,37 | Andean Development Corp. |
| Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25) | Kreditinstitute | 2,34 | Deutschland |
| Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28) | Quasi & Foreign Government | 2,34 | Asiat. Entwicklungsbank |
| Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/33) | Versorger | 2,12 | Dänemark |
| Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-T.Nts 2021(31) Reg.S | Quasi & Foreign Government | 1,99 | Frankreich |
| Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27) | Tourismus | 1,87 | Tschechische Republik |

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------|-------------|
| Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028) | Chemikalien und chemische Erzeugnisse | 1,85 | Deutschland |
| Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32) | Telekommunikation | 1,83 | Frankreich |
| Argenta Spaarbank N.V. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27) | Kreditinstitute | 1,82 | Belgien |
| Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29) | Kreditinstitute | 1,82 | Italien |
| Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2022(33) | Quasi & Foreign Government | 1,81 | Frankreich |
| Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28) | Kreditinstitute | 1,80 | Irland |
| Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26) | Kreditinstitute | 1,79 | Schweden |
| TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) | Telekommunikation | 1,79 | Dänemark |
| Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28) | Kreditinstitute | 1,78 | Slowakei |

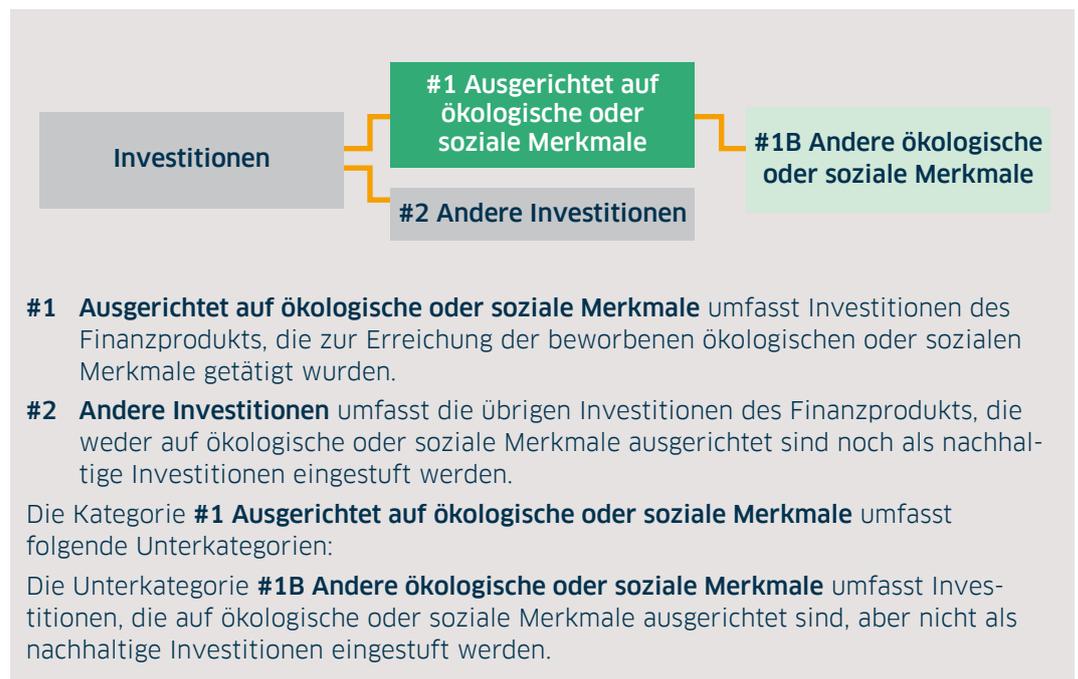


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen die unter #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 94,92 % (bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 94,92 %).

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Bei Vermögensgegenständen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind, ist eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 5,08 %.

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in Kreditinstitute, in den Sektor Quasi & Foreign Government, sowie in den Sektor Telekommunikation investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 4,78 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

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

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

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

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

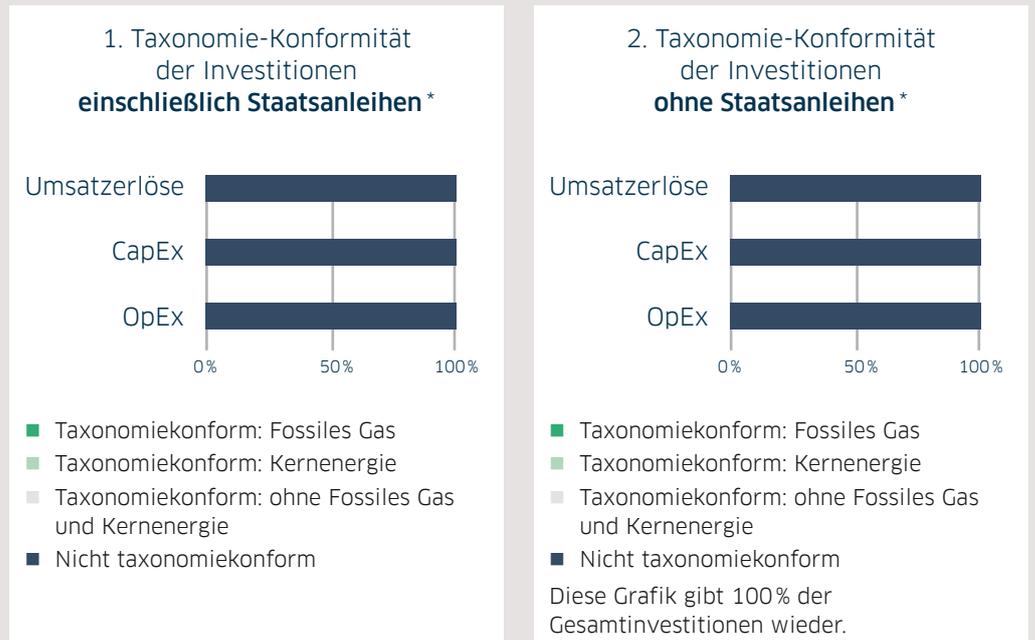
Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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

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

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



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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



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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Nachhaltige Strategie Renten – 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.

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

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens W&W Nachhaltige Strategie Renten unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das

Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, 14. Mai 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20075 [3] 05/2024 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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