

LB≡BW Asset Management

**LBBW Unternehmensanleihen
Euro Offensiv**

Jahresbericht zum 29.02.2024

Inhalt

| | |
|---|----------|
| Jahresbericht zum 29.02.2024 | 7 |
| Tätigkeitsbericht | 8 |
| Vermögensübersicht zum 29.02.2024 | 12 |
| Vermögensaufstellung zum 29.02.2024 | 13 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 18 |
| LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024 | 20 |
| LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I Entwicklung des Sondervermögens | 21 |
| LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 22 |
| LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 29.02.2024 | 23 |
| LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R Entwicklung des Sondervermögens | 24 |
| LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 25 |
| Übersicht Anteilklassen | 26 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 27 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 31 |

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung




Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)




Michael Hünseler

Ulrike Modersohn

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv

Jahresbericht zum 29.02.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes eine möglichst attraktive Rendite zu erwirtschaften.

Der Fonds wird nach dem Grundsatz der Risikomischung überwiegend in verzinsliche Unternehmensanleihen incl. Anleihen mit Nachrangabrede sowie Hybridanleihen investieren, die auf Euro lauten müssen und deren Aussteller jeweils dem Non-Financial-Segment zugeordnet sind. Daneben dürfen bis zu 49 Prozent verzinsliche auch auf Fremdwährung lautende Wertpapiere von Unternehmen, die jeweils dem Non-Financial-Segment zugeordnet sind, incl. Anleihen mit Nachrangabrede sowie Hybridanleihen, erworben werden. Hierbei werden üblicherweise solche Wertpapiere für den Fonds erworben, die für das erhöhte Risiko, dass evtl. die Zins- und Tilgungsverpflichtungen nicht erfüllt werden können, eine höhere Rendite aufweisen.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 6,52 % 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 der Anteilklasse LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,46 % 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 der Anteilklasse LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R 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 |
|-------------|----------------|-----------------|---------|
| Anleihen | 127.382.284,00 | -124.351.426,40 | EUR |

b) Allokation Renten

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

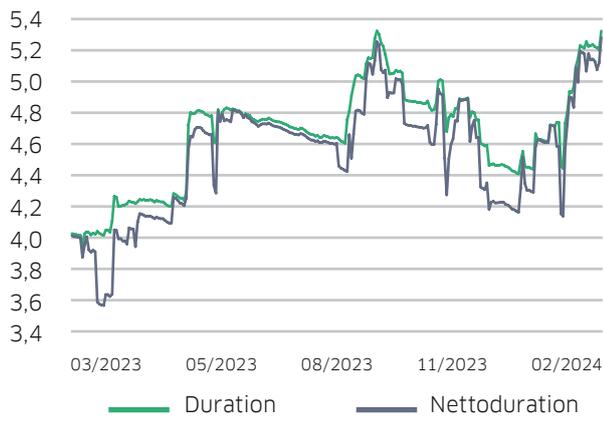
Tätigkeitsbericht

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

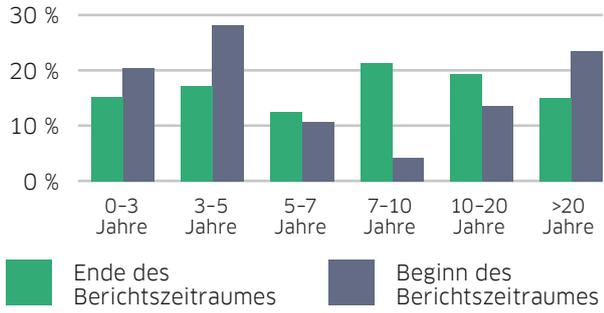


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Das abgelaufene Geschäftsjahr war durch stark schwankende Anleiherenditen geprägt. Bis zum September/Oktober 2023 stiegen die Anleiherenditen stark an, um dann zum Jahresende hin wieder deutlicher zu fallen. Der Jahresstart 2024 war dann wieder von steigenden Anleiherenditen geprägt. Vor diesem Hintergrund wurde die Duration des Portfolios im September/Oktober 2023 auf über 5 Jahre erhöht. Bis zum Jahresende reduzierte sich diese wieder auf etwa 4,5 Jahre, um dann gegen Ende der Berichtsperiode wieder auf über 5 Jahre erhöht zu werden. Vor allem Anleihen mit einer Restlaufzeit von 7-10 Jahren wurden im Laufe der Berichtsperiode deutlich aufgestockt.

Hybridanleihen bildeten weiterhin einen wichtigen Baustein im Fonds und wurden gegenüber High Yield Anleihen deutlich übergewichtet.

Es wurde unverändert darauf geachtet, dass die enthaltenen Emittenten einen guten ESG-Score gemäß MSCI-Logik aufweisen.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 65 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 2,7 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 21,0 % des Fondsvermögens.

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:

Tätigkeitsbericht

| Kennzahl | ≤ 5 % | ≤ 10 % | ≤ 15 % | > 15 % |
|----------------|---------------------------------|----------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Risikostufe | geringes Adressen-ausfallrisiko | mittleres Adressen-ausfallrisiko | hohes Adressen-ausfallrisiko | sehr hohes Adressen-ausfallrisiko |
| Sondervermögen | 12,61 % | | | |

- [1] Kreditrisiko-Standardansatz
- [2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

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

| Kennzahl | ≥ 80 % | ≥ 60 % | ≥ 40 % | < 40 % |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Risikostufe | geringes Liquiditätsrisiko | mittleres Liquiditätsrisiko | hohes Liquiditätsrisiko | sehr hohes Liquiditätsrisiko |
| Sondervermögen | 68,29 % | | | |

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 | 2,22 % | | | |

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

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

Währungsrisiko

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

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

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

| VaR-Währung | ≤ 0,1 % | ≤ 1 % | ≤ 3 % | > 3 % |
|----------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------|
| Risikostufe | geringes Währungsrisiko | mittleres Währungsrisiko | hohes Währungsrisiko | sehr hohes Währungsrisiko |
| Sondervermögen | 0,00 % | | | |

Operationelles Risiko

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

Tätigkeitsbericht

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:

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I

Realisierte Gewinne

| | |
|--|-----------|
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 1.255.329 |
|--|-----------|

Realisierte Verluste

| | |
|---|-----------|
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 4.994.499 |
|---|-----------|

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R

Realisierte Gewinne

| | |
|--|--------|
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 34.283 |
|--|--------|

Realisierte Verluste

| | |
|---|--------|
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 48.080 |
|---|--------|

VI. 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 | 110.028.489,57 | 100,06 |
| 1. Anleihen | 107.433.765,47 | 97,70 |
| Niederlande | 16.666.167,21 | 15,16 |
| Frankreich | 15.565.252,82 | 14,16 |
| USA | 14.947.004,98 | 13,59 |
| Bundesrep. Deutschland | 12.332.066,00 | 11,22 |
| Großbritannien | 7.004.430,00 | 6,37 |
| Dänemark | 4.961.245,65 | 4,51 |
| Irland | 4.918.450,00 | 4,47 |
| Finnland | 4.756.902,00 | 4,33 |
| Schweden | 4.585.045,00 | 4,17 |
| Italien | 4.450.605,00 | 4,05 |
| Norwegen | 4.083.036,21 | 3,71 |
| Spanien | 3.535.431,60 | 3,22 |
| Luxemburg | 3.527.015,00 | 3,21 |
| Belgien | 2.558.725,00 | 2,33 |
| Portugal | 2.073.000,00 | 1,89 |
| Österreich | 1.469.389,00 | 1,34 |
| 2. Bankguthaben | 835.471,57 | 0,76 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 1.759.252,53 | 1,60 |
| II. Verbindlichkeiten | -70.803,84 | -0,06 |
| III. Fondsvermögen | 109.957.685,73 | 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 | 107.433.765,47 | 97,70 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 83.059.325,70 | 75,54 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 3,5000 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2023(23/28) | A3LF3B | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 99,865 | 1.997.300,00 | 1,82 |
| 4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33) | A3LH2B | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 102,060 | 2.041.200,00 | 1,86 |
| 1,6250 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2018(25/Und.) | A19VX6 | | EUR | 1.500 | | | % 96,188 | 1.442.820,00 | 1,31 |
| 5,0000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31) | A3LFG7 | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 105,460 | 2.109.200,00 | 1,92 |
| 3,7500 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/26) | A3LM36 | | EUR | 700 | 700 | | % 100,570 | 703.990,00 | 0,64 |
| 3,5190 % Becton, Dickinson & Co. EO-Notes 2024(24/31) | A3LUHG | | EUR | 1.600 | 1.600 | | % 99,239 | 1.587.824,00 | 1,44 |
| 3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34) | A3LT42 | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 98,255 | 1.965.100,00 | 1,79 |
| 4,1250 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2023(23/33) | A3LHS4 | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 103,272 | 2.065.431,21 | 1,88 |
| 4,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/28) | A3LN8B | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 102,134 | 2.042.680,00 | 1,86 |
| 4,3750 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | A3LQZU | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 103,374 | 2.067.480,00 | 1,88 |
| 3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30) | A3LRD7 | | EUR | 1.700 | 1.700 | | % 101,513 | 1.725.721,00 | 1,57 |
| 3,6250 % Darling Global Finance B.V. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S | A19Z91 | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 99,580 | 1.493.700,00 | 1,36 |
| 3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33) | A351WY | | EUR | 1.500 | 3.000 | 1.500 | % 99,785 | 1.496.775,00 | 1,36 |
| 4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) | A3LLG0 | | EUR | 1.000 | 2.000 | 1.000 | % 103,033 | 1.030.330,00 | 0,94 |
| 5,9430 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/83) | A3LDCS | | EUR | 2.000 | | | % 103,650 | 2.073.000,00 | 1,89 |
| 5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84) | A35117 | | EUR | 1.800 | 1.800 | | % 101,365 | 1.824.561,00 | 1,66 |
| 4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34) | A3LREF | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 103,250 | 1.548.750,00 | 1,41 |
| 4,7500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2024(24/Und.) | A3LU4B | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 98,250 | 2.947.500,00 | 2,68 |
| 4,2500 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/43) | A3LCSY | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 100,545 | 2.010.900,00 | 1,83 |
| 4,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-Bonds 2023(23/30) | A3LMVB | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 102,010 | 1.020.100,00 | 0,93 |
| 6,7500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2023(28/Und.) | A3LDC9 | | EUR | 1.000 | 2.000 | 1.000 | % 103,720 | 1.037.200,00 | 0,94 |
| 5,1250 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2023(2030/2030) | A3515F | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 106,357 | 1.595.355,00 | 1,45 |
| 5,1250 % Huhtamäki Oyj EO-Notes 2023(23/28) | A3LRD8 | | EUR | 1.200 | 1.200 | | % 103,721 | 1.244.652,00 | 1,13 |

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 |
|---|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 4,8750 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2023(23/Und.) | A3LDDY | | EUR | 2.000 | | | % 100,542 | 2.010.831,60 | 1,83 |
| 2,8750 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) | A2YN1H | | EUR | 2.000 | | | % 97,377 | 1.947.540,00 | 1,77 |
| 3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2022(22/28) | A3K8ZN | | EUR | 2.000 | | | % 98,000 | 1.960.000,00 | 1,78 |
| 1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25) | A289QY | | EUR | 1.500 | | | % 96,477 | 1.447.155,00 | 1,32 |
| 3,3750 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074) | A13R97 | | EUR | 2.000 | | | % 99,000 | 1.980.000,00 | 1,80 |
| 3,3750 % Naturgy Finance B.V. EO-FLR Sec. 15(24/Und.) Reg.S | A1Z0Q3 | | EUR | 1.500 | | | % 99,614 | 1.494.210,21 | 1,36 |
| 3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | A3LQ5U | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 100,980 | 2.019.600,00 | 1,84 |
| 1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79) | A2R685 | | EUR | 2.000 | | | % 98,031 | 1.960.620,00 | 1,78 |
| 4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31) | A3LEFB | | EUR | 1.500 | | 1.000 | % 99,510 | 1.492.650,00 | 1,36 |
| 5,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 23(23/Und.) | A3LGHK | | EUR | 2.200 | 2.200 | | % 103,611 | 2.279.434,11 | 2,07 |
| 5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022) | A3LB0K | | EUR | 1.900 | | | % 100,892 | 1.916.955,65 | 1,74 |
| 3,7500 % Pernod Ricard S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33) | A3LNFE | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 101,611 | 2.032.217,71 | 1,85 |
| 3,5000 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | A3LRU7 | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 100,478 | 1.507.170,00 | 1,37 |
| 3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35) | A3LS0Y | | EUR | 2.000 | 4.000 | 2.000 | % 97,837 | 1.956.740,00 | 1,78 |
| 2,6250 % Spie S.A. EO-Bonds 2019(19/26) | A2R3P2 | | EUR | 1.000 | | | % 97,015 | 970.150,00 | 0,88 |
| 3,1250 % SSE PLC EO-FLR Notes 2020(27/Und.) | A28ZJD | | EUR | 2.000 | | | % 95,214 | 1.904.280,00 | 1,73 |
| 3,5000 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | A3LJQ9 | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 100,450 | 1.506.751,21 | 1,37 |
| 3,3750 % Statnett SF EO-Med.-Term Notes 2024(24/36) | A3LUS7 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 98,990 | 989.900,00 | 0,90 |
| 1,8750 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 17(17/24) | A19DRL | | EUR | 1.000 | | | % 99,984 | 999.840,00 | 0,91 |
| 1,1250 % Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2022(22/27) | A3K11D | | EUR | 1.500 | | | % 91,966 | 1.379.490,00 | 1,25 |
| 4,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2023(23/35) | A3LN81 | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 105,759 | 1.586.385,00 | 1,44 |
| 2,3740 % TenneT Holding B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) | A28Z9P | | EUR | 2.000 | | | % 96,832 | 1.936.640,00 | 1,76 |
| 3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29) | A3LGUC | | EUR | 1.500 | 3.000 | 1.500 | % 100,207 | 1.503.105,00 | 1,37 |
| 3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/37) | A3LUSM | | EUR | 1.700 | 1.700 | | % 99,766 | 1.696.022,00 | 1,54 |

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 |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|-----------------------|----------------------|
| 4,7500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/27) | A30VQA | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 102,034 | 2.040.680,00 | 1,86 |
| 2,7500 % Wienerberger AG EO-Schuldv. 2020(20/25) | A28XZ9 | | EUR | 1.500 | | | % 97,959 | 1.469.389,00 | 1,34 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 23.479.448,27 | 21,35 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 4,1250 % A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/36) | A3LVHR | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 100,161 | 1.001.610,00 | 0,91 |
| 3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34) | A3LS4Z | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 98,420 | 1.476.300,00 | 1,34 |
| 0,8750 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/24) | A2SANM | | EUR | 1.000 | | | % 99,870 | 998.700,00 | 0,91 |
| 4,7500 % Crown European Holdings S.A. EO-Notes 2023(28/29) Reg.S | A3LR6Q | | EUR | 1.000 | 2.000 | 1.000 | % 101,544 | 1.015.440,00 | 0,92 |
| 2,5000 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/26) Reg.S | A2RWMS | | EUR | 2.000 | 2.000 | | % 96,974 | 1.939.480,00 | 1,76 |
| 5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.) | A3LFG9 | | EUR | 2.500 | 4.500 | 2.000 | % 102,349 | 2.558.725,00 | 2,33 |
| 3,5000 % Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29) | A3LVHL | | EUR | 1.300 | 1.300 | | % 99,873 | 1.298.349,00 | 1,18 |
| 3,4000 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/36) | A3LUKW | | EUR | 3.000 | 3.000 | | % 98,615 | 2.958.450,00 | 2,69 |
| 4,1250 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35) | A3LRPA | | EUR | 1.700 | 1.700 | | % 101,853 | 1.731.501,00 | 1,57 |
| 4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.) | A3LDNJ | | EUR | 1.500 | | | % 101,640 | 1.524.600,00 | 1,39 |
| 4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29) | A3LNB2 | | EUR | 1.500 | 2.500 | 1.000 | % 102,615 | 1.539.225,00 | 1,40 |
| 2,1250 % SIG Combibloc PurchaseCo SARL EO-Notes 2020(20/25) Reg.S | A28YVN | | EUR | 1.500 | | | % 97,981 | 1.469.715,00 | 1,34 |
| 4,6250 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(22/82) | A3K9DV | | EUR | 1.500 | 1.500 | 2.100 | % 100,115 | 1.501.725,00 | 1,37 |
| 3,5000 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/32) | A3LUON | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 98,519 | 985.190,00 | 0,90 |
| 3,7500 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 2024(24/36) | A3LUOP | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 98,696 | 1.480.438,27 | 1,35 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 894.991,50 | 0,81 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 4,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/44) | A3LVHV | | EUR | 900 | 900 | | % 99,444 | 894.991,50 | 0,81 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 107.433.765,47 | 97,70 |

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 |
|---|-----|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|-----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 835.471,57 | 0,76 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 835.471,57 | 0,76 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart) | | | EUR | 835.471,57 | | | % 100,000 | 835.471,57 | 0,76 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 1.759.252,53 | 1,60 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 1.759.252,53 | | | | 1.759.252,53 | 1,60 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | EUR | -70.803,84 | -0,06 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 109.957.685,73 | 100,00 ¹⁾ |
| LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 106.824.008,78 | 97,15 |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 101,24 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 1.055.142 | |
| LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 3.133.676,95 | 2,85 |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 52,23 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 60.000 | |

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

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.

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 | | | | | |
| 3,0000 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2019(19/26) | A2RW58 | EUR | | 1.500 | |
| 4,5000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/28) | A3LFG5 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 4,1250 % Assa-Abloy AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/35) | A3LM38 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 3,6250 % AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/27) | A3LEV7 | EUR | | 2.000 | |
| 2,6250 % Avantor Funding Inc. EO-Notes 2020(20/25) Reg.S | A284PV | EUR | | 1.000 | |
| 4,0000 % Bayer AG MTN v.2023(2026/2026) | A351UZ | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 4,6250 % Bayer AG MTN v.2023(2033/2033) | A351U1 | EUR | 1.600 | 1.600 | |
| 3,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(35) | A3LHZR | EUR | 4.000 | 4.000 | |
| 3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25) | A3K99U | EUR | | 2.200 | |
| 4,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | A3LN8C | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 0,7500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/26) | A3KLXB | EUR | | 1.500 | |
| 2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26) | A3K321 | EUR | | 1.000 | |
| 3,4700 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/31) | A3LHY9 | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027) | A3MQMA | EUR | | 1.500 | |
| 0,8750 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2019(19/26) | A2R7MF | EUR | | 2.000 | |
| 1,7000 % EDP - Energias de Portugal SA EO-FLR Securities 2020(25/80) | A28SC6 | EUR | | 2.000 | |
| 7,5000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR Med.-T. Nts 22(22/Und.) | A3LB2Y | EUR | | 2.000 | |
| 2,2500 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2020(26/Und.) | A282AE | EUR | | 1.500 | |
| 6,6250 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.) | A3LC1P | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 6,3750 % ENEL S.p.A. EO-FLR Nts. 2023(23/Und.) | A3LC1N | EUR | | 1.000 | |
| 4,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/42) | A3LMVX | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 3,0000 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26) | A3K9KC | EUR | | 3.000 | |
| 3,1250 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29) | A3LUC1 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 3,5000 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 23(23/33) | A3LMWH | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 1,6250 % Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2020(2026/2080) | A289QM | EUR | | 1.000 | |
| 3,2500 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(36/37) | A3LTNG | EUR | 1.500 | 1.500 | |
| 0,7500 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/25) | A3K3U0 | EUR | | 2.500 | |
| 1,1250 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/27) | A3K3U1 | EUR | | 1.500 | |
| 2,8750 % OMV AG EO-FLR Notes 2018(24/Und.) | A1919E | EUR | | 1.000 | |
| 2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | A281UC | EUR | | 1.500 | |
| 1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.) | A283SA | EUR | | 1.000 | |
| 1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.) | A3KQMK | EUR | | 1.800 | |
| 3,3750 % Orano S.A. EO-Med.-T. Notes 2019(19/26) | A2ROWN | EUR | | 1.500 | |
| 1,7500 % Orsted A/S EO-FLR Cap.Secs 2019(27/3019) | A2SA9D | EUR | | 2.000 | |
| 1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S | A3KLYQ | EUR | | 1.200 | |
| 3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35) | A3LKSE | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 4,7500 % Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029) | A3823S | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/25) | A3LF6Q | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/34) | A3LC3H | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(42/43) | A3LEFT | EUR | | 2.000 | |
| 4,0000 % SSE PLC EO-FLR Notes 2022(28/Und.) | A3K4NT | EUR | | 1.500 | |

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

| Gattungsbezeichnung | WKN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| 4,1830 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | A3LQ5V | EUR | 1.500 | 1.500 | |
| 3,6250 % Telia Company AB EO-Medium-Term Nts 2023(23/32) | A3LELC | EUR | | 1.900 | |
| 2,7500 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/42) | A3K480 | EUR | | 1.000 | |
| 2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.) | A3K11Y | EUR | | 2.000 | |
| 1,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Notes 2017(27) | A19L26 | EUR | | 1.000 | |
| 4,1250 % THALES S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28) | A3LPS8 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 2,5000 % UGI International LLC EO-Notes 2021(21/29) Reg.S | A3KZK2 | EUR | | 1.000 | |
| 3,5000 % Unilever Fin. Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35) | A3LEL6 | EUR | | 2.000 | |
| 4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29) | A3LEVN | EUR | | 2.000 | |
| 5,3750 % Valéo S.E. EO-Medium-Term Nts 2022(22/27) | A3LBTB | EUR | | 2.500 | |
| 1,6250 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2019(26/Und.) | A2R7DW | EUR | | 1.500 | |
| 2,2500 % Veolia Environnement S.A. EO-FLR Notes 2020(26/Und.) | A2832T | EUR | | 1.500 | |
| 2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80) | A281WT | EUR | | 3.000 | |
| 6,5000 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/84) | A3LJB1 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 3,0000 % Wolters Kluwer N.V. EO-Notes 2022(22/26) | A3K9MX | EUR | | 2.400 | |
| 5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026) | A30V8W | EUR | | 1.200 | |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|---|--------|-----|-------|-------|--|
| 3,0000 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/27) Reg.S | A284HN | EUR | | 1.500 | |
| 3,5000 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2023(23/25) | A3LJG7 | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 3,3750 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2024(38) | A3827V | EUR | 1.600 | 1.600 | |
| 4,1250 % Honeywell International Inc. EO-Notes 2022(22/34) | A3LA1M | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 2,2500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2020(20/Und.) | A28391 | EUR | | 2.000 | |
| 3,5000 % International Game Technology EO-Notes 2019(19/26) Reg.S | A2R3UQ | EUR | | 1.500 | |
| 3,6250 % Linde plc EO-Notes 2023(23/34) | A3LJS7 | EUR | 3.000 | 3.000 | |
| 4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35) | A3LEHF | EUR | 2.000 | 2.000 | |

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|---|--------|-----|--|-------|--|
| 1,7500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.) | A19RCU | EUR | | 2.000 | |
| 2,7500 % Elia Group EO-FLR Nts 2018(23/Und.) | A195EM | EUR | | 1.000 | |

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 0,59 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 510.183,56 Euro Transaktionen.

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

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

I. Erträge

| | | |
|--|-----|--------------|
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 376.263,30 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 3.257.708,40 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 117.873,96 |

| | | |
|--------------------------|------------|---------------------|
| Summe der Erträge | EUR | 3.751.845,66 |
|--------------------------|------------|---------------------|

II. Aufwendungen

| | | |
|-------------------------------|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -6,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -670.099,24 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -54.152,63 |
| 4. Kostenpauschale | EUR | -103.147,90 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -659,60 |

| | | |
|-------------------------------|------------|--------------------|
| Summe der Aufwendungen | EUR | -828.065,37 |
|-------------------------------|------------|--------------------|

| | | |
|--------------------------------------|------------|---------------------|
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 2.923.780,29 |
|--------------------------------------|------------|---------------------|

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 1.255.329,36 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -4.994.499,31 |

| | | |
|--|------------|----------------------|
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -3.739.169,95 |
|--|------------|----------------------|

| | | |
|---|------------|--------------------|
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | -815.389,66 |
|---|------------|--------------------|

| | | |
|---|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.615.919,19 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 6.020.845,07 |

| | | |
|--|------------|---------------------|
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 7.636.764,26 |
|--|------------|---------------------|

| | | |
|--|------------|---------------------|
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 6.821.374,60 |
|--|------------|---------------------|

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | |
|--|-----|------------|-----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 101.914.328,63 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | EUR | -1.662.596,65 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -262.323,47 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | | 5.293.261,53 |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | | -5.555.585,00 |
| | | | <hr/> |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 13.225,67 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 6.821.374,60 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | | 1.615.919,19 |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | | 6.020.845,07 |
| | | | <hr/> |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 106.824.008,78 |
| | | | <hr/> <hr/> |

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | | | | insgesamt | je Anteil ^{*)} |
|---|---|-----|--------------|--------------|-------------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | | | |
| 1. | Vortrag aus dem Vorjahr | | EUR | 3.685.530,14 | 3,49 |
| | davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr | EUR | 3.685.924,84 | 3,49 | |
| | davon Ertragsausgleich | EUR | -394,70 | 0,00 | |
| 2. | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | -815.389,66 | -0,77 |
| | davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | 2.923.780,29 | 2,77 | |
| 3. | Zuführung aus dem Sondervermögen ^{**)} | | EUR | 52.602,86 | 0,05 |
| | | | | EUR | 2.922.743,34 |
| II. Gesamtausschüttung | | | | | |
| | | | | EUR | 2.922.743,34 |
| 1. Endausschüttung | | | | EUR | 2.922.743,34 |

^{*)} 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 Summe aus „Vortrag aus dem Vorjahr“ und „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|----------------|--|--------|
| 2021/2022 | EUR | 104.739.149,26 | EUR | 104,60 |
| 2022/2023 | EUR | 101.914.328,63 | EUR | 96,58 |
| 2023/2024 | EUR | 106.824.008,78 | EUR | 101,24 |

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 29.02.2024

| | | |
|---|------------|-------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 6.040,08 |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 48.813,50 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 2.274,11 |
| Summe der Erträge | EUR | 57.127,69 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Verwaltungsvergütung | EUR | -11.422,28 |
| 2. Verwahrstellenvergütung | EUR | -800,32 |
| 3. Kostenpauschale | EUR | -1.524,43 |
| 4. Sonstige Aufwendungen | EUR | -16,86 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -13.763,89 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 43.363,80 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 34.282,56 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -48.079,66 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | -13.797,10 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 29.566,70 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 113.303,90 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -9.193,65 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 104.110,25 |
| VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | EUR | 133.676,95 |

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

| | | | | |
|------------|--|-----|---------------------|----------------------------|
| I. | Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | 0,00 |
| 1. | Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | 3.000.000,00 |
| | a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | <u>3.000.000,00</u> | |
| 2. | Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | 133.676,95 |
| | davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 113.303,90 | |
| | davon nicht realisierte Verluste | EUR | -9.193,65 | |
| II. | Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | <u>3.133.676,95</u> |

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | | | | insgesamt | je Anteil *) |
|---|--|-----|-----------|------------|------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | | | |
| 1. | Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres | | EUR | 29.566,70 | 0,49 |
| | davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | 43.363,80 | 0,72 | |
| 2. | Zuführung aus dem Sondervermögen **) | | EUR | 45.433,30 | 0,76 |
| II. Gesamtausschüttung | | | | EUR | 75.000,00 |
| 1. Endausschüttung | | | | EUR | 75.000,00 |

*) 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.

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Rumpfgeschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres | |
|--------------------|---|--------------|--|-------|
| 2023/2024 *) | EUR | 3.133.676,95 | EUR | 52,23 |

*) Auflagedatum 01.09.2023

Übersicht Anteilklassen

| Anteilklasse | Ertrags- verwendung | Ausgabeaufschlag in % | | Verwaltungsvergütung | | Mindest- anlage- summe in Fonds- währung | Fonds- währung |
|--|------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|--|-------------------|
| | | Bis-zu- Satz | tatsächl. Satz | Bis-zu- Satz in % p. a. | tatsächl. Satz in % p. a. | | |
| LBBW Unternehmens- anleihen Euro Offensiv I | ausschüttend | 5,00 | --- | 1,50 | 0,65 | 75.000 | EUR |
| LBBW Unternehmens- anleihen Euro Offensiv R | ausschüttend | 5,00 | 2,50 | 1,50 | 0,75 | --- | EUR |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | | |
|---|-----|-------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00 |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | | 97,70 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | | 0,00 |

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 1,67 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 3,33 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,41 % |

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 97,37 %

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 Non-Financials Clean Price Index in EUR | 100,00 % |
|---|----------|

Sonstige Angaben

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I

| | | |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert | EUR | 101,24 |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.055.142 |

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R

| | | |
|--------------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 52,23 |
| Umlaufende Anteile | STK | 60.000 |

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 Ver-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte 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

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I

Gesamtkostenquote 0,80 %

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R

Gesamtkostenquote *) 0,90 %

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.

*) Die Gesamtkostenquote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

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

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 557,24

Gebühren und Kosten staatlicher Stellen EUR 557,24

LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 16,35

Gebühren und Kosten staatlicher Stellen EUR 16,35

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 4.250,00

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)).

| | | 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Die jährliche Kostenpauschale von 0,100 % p. a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Unternehmensanleihen Euro Offensiv – 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

20048 [9] 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