

LB≡BW Asset Management

W&W Internationaler Rentenfonds

Jahresbericht zum 31.01.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2026	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2026	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2026	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	29
Entwicklung des Sondervermögens	30
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	31
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	32
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	36

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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

W&W Internationaler Rentenfonds

Jahresbericht zum 31.01.2026

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes einen möglichst hohen Vermögenszuwachs und möglichst hohe Erträge zu erwirtschaften.

Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden in im Ausland ausgestellte verzinsliche Wertpapiere angelegt. Der Wert der Aktien darf 25 Prozent des Fondsvermögens nicht übersteigen. Die in Pension genommenen Wertpapiere sind auf die Anlagegrenzen des § 206 Absatz 1 bis 3 KAGB anzurechnen. Die Gesellschaft darf in Schuldverschreibungen folgender Emittenten Frankreich, Vereinigtes Königreich Großbritannien und Nordirland, Vereinigte Staaten von Amerika, Bundesrepublik Deutschland mehr als 20 Prozent des Fondsvermögens anlegen.

Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Bankguthaben angelegt werden. Die Bankguthaben dürfen auch auf Fremdwährung lauten.

Bis zu 10 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen angelegt werden, die laut der Anlagebedingungen in Verbindung mit den Verkaufsprospekten, Halbjahres- bzw. Jahresberichten zu mehr als 50 Prozent in die in § 1 Nrn. 1, 2 und 5 oder zu mehr als 50 Prozent in die in § 1 Nr. 6 aufgezählten Vermögensgegenstände der Anlagebedingungen investieren.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -7,36% 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 03. Februar 2025 bis 30. Januar 2026

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	46.577.555,42	-51.101.389,34	EUR
Derivate *) (gesamt)	115.291.024,84	-114.338.600,35	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	32.863.335,36	-34.094.292,47	EUR
- davon Terminkontrakte	82.427.689,48	-80.244.307,88	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 Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

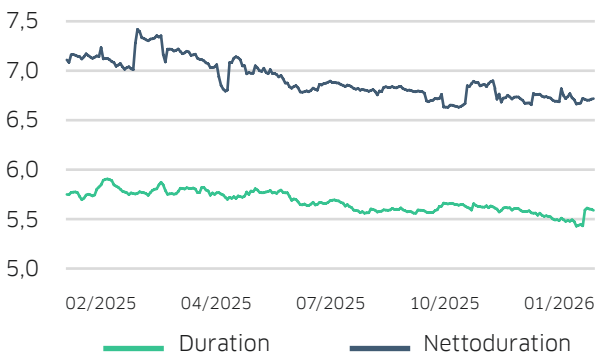
Tätigkeitsbericht

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

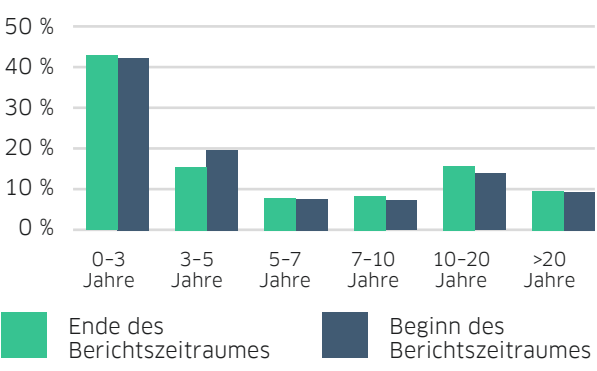


c) Strukturveränderungen

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

Der Fonds war im Berichtszeitraum hauptsächlich in staatliche und staatsnahe Emittenten mit hoher Bonität investiert. Darüber hinaus wurden Unternehmensanleihen mit guter Bonität sowie Liquidität und vorwiegend kürzerer Laufzeit beigemischt, um den laufenden Ertrag des Fonds zu steigern. Die Duration wurde im Verlauf des Berichtszeitraums leicht verringert, da mit einem anhaltenden globalen Wachstum, steigenden Staatsdefiziten in den wichtigen Währungsräumen sowie regional weiter bestehendem Inflationsdruck gerechnet wurde. Die Gewichtung der Laufzeiten im Fonds änderte sich im Berichtszeitraum nur in geringem Maße: Im Bereich 0-3 Jahre, 5-7 Jahre und >20 Jahre blieb das Gewicht nahezu konstant. Im Laufzeitenband 3-5 Jahre ging das Gewicht leicht zurück, im Gegenzug erhöhte sich das Gewicht in den Bereichen 7-10 Jahre und 10-20 Jahre. Zur Steuerung der Duration wurden auch Zinsderivate eingesetzt. Der Fonds war bis auf eine geringe Cashquote die meiste Zeit fast vollständig investiert. Die gehaltene Liquidität 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 4,53 %				

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Tätigkeitsbericht

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	100,00 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,78 %			

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	3,08 %			

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	445.633
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	573.525
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	393.999
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	7.067

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	660.801
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.390.757
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	803.671
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	122.302

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	86.680.545,05	100,62
1. Anleihen	79.561.081,37	92,36
USA	19.686.204,63	22,85
Canada	9.896.371,65	11,49
Japan	8.055.943,42	9,35
Großbritannien	4.236.951,31	4,92
Italien	3.778.668,67	4,39
Bundesrep. Deutschland	3.197.025,46	3,71
Frankreich	2.993.398,49	3,47
Niederlande	2.180.661,78	2,53
Spanien	2.055.069,76	2,39
Südkorea	2.006.717,10	2,33
Luxemburg	1.806.750,55	2,10
Slowakei	1.587.428,00	1,84
Central Am. Bk Ec. Int.	1.430.199,64	1,66
Australien	1.408.330,28	1,63
Singapur	1.347.130,69	1,56
Schweden	1.138.290,49	1,32
Österreich	998.313,00	1,16
Ver.Arabische Emirate	939.151,85	1,09
Übrige intern. Organis.	928.136,01	1,08
Belgien	868.584,00	1,01
Europ. Investitionsbank	823.737,41	0,96
Rumänien	761.584,13	0,88
Brit. Jungfern-Inseln	748.046,91	0,87
Weltbank	721.671,14	0,84
Hongkong	640.220,24	0,74
Polen	629.083,52	0,73
Irland	505.680,00	0,59
Andean Development Corp.	429.498,60	0,50
andere Instit. der EU	396.200,00	0,46
Andere Länder	3.366.032,64	3,90
2. Derivate	-144.405,71	-0,17
3. Bankguthaben	6.182.958,54	7,18
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.080.910,85	1,25
II. Verbindlichkeiten	-537.935,29	-0,62
III. Fondsvermögen	86.142.609,76	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	79.561.081,37	92,36
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	49.057.919,80	56,95
Verzinsliche Wertpapiere									
4,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(27) Ser.136	A1GWKU		AUD	500			% 100,710	296.528,58	0,34
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	A1HBCQ		AUD	1.100			% 97,030	628.525,16	0,73
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41)	A193XD		AUD	500			% 75,810	223.213,50	0,26
3,7500 % Acciona Energia Fin. Fil. SA EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LGZE		EUR	600	600		% 101,396	608.373,00	0,71
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KWYZ		EUR	300			% 86,818	260.454,00	0,30
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	300			% 104,131	312.393,90	0,36
1,7500 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(31/31)	A3KP06		EUR	300			% 93,199	279.597,00	0,32
3,2500 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2025(30)	A4D9G1		EUR	800	800		% 100,934	807.472,00	0,94
4,0000 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	A4ELFB		EUR	300	500	200	% 100,231	300.693,00	0,35
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	A18W1U		EUR	350			% 99,628	348.698,00	0,40
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	A4D8LS		EUR	600	600		% 100,640	603.840,00	0,70
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-Non-Preferred MTN 2025(31)	A4ELAP		EUR	300	300		% 100,296	300.888,00	0,35
4,5000 % Bulgarien EO-Bonds 2023(33) Reg.S	A3LDDH		EUR	300	500	200	% 107,940	323.820,00	0,38
3,2500 % Caixa Central de Créd.Agr.Mút. EO-FLR Med.-T. Nts 2026(30/31)	A4EPBF		EUR	200	200		% 99,840	199.680,00	0,23
3,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2025(35)	A4EJ2V		EUR	200	200		% 98,890	197.780,00	0,23
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	A3LYL9		EUR	200			% 104,560	209.120,00	0,24
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2025(2031)	GRN003		EUR	400	400		% 99,970	399.880,00	0,46
3,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(45)	A4EA8Y		EUR	400	400		% 99,050	396.200,00	0,46
1,6250 % Eustream A.S. EO-Notes 2020(20/27)	A28Y17		EUR	600	600		% 98,040	588.240,00	0,68
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LH5M		EUR	400	200		% 104,950	419.798,00	0,49
0,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A283LZ		EUR	200			% 73,397	146.794,00	0,17
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2022(43)	A3K985		EUR	200			% 90,201	180.402,00	0,21
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(37)	A4D7LV		EUR	200	200		% 96,345	192.690,00	0,22
3,6220 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	A4EDB0		EUR	600	600		% 101,326	607.953,00	0,71
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2020(52)	A28S3Y		EUR	300			% 44,614	133.842,00	0,16
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	A3LZW4		EUR	500			% 97,759	488.795,00	0,57

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4EGEP		EUR	300	550	250	%	101,392	304.176,00	0,35
3,7500 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2026(36/36)	A4ENGE		EUR	400	600	200	%	98,939	395.756,00	0,46
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	A383PT		EUR	800	800		%	102,989	823.912,00	0,96
1,6250 % ICG PLC EO-Notes 2020(20/27)	A28TSA		EUR	500	800	300	%	98,750	493.750,00	0,57
3,6500 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2025(35)	A4D5RN		EUR	300			%	101,300	303.900,00	0,35
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	A28TT4		EUR	500			%	83,240	416.200,00	0,48
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	A282F2		EUR	300			%	76,500	229.500,00	0,27
3,1250 % Mapfre S.A. EO-Medium-Term Nts 2026(31/32)	A4ENQ4		EUR	200	200		%	99,950	199.900,00	0,23
3,7714 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	A4ELWH		EUR	100	100		%	100,192	100.192,00	0,12
3,2500 % MCC-Banca del Mezzogiorno SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30)	A4D7KZ		EUR	600	600		%	100,630	603.780,00	0,70
3,7500 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2026(26/38)	A4ENGD		EUR	400	550	150	%	99,090	396.360,00	0,46
3,1250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2024(36)	A3L47H		EUR	300			%	98,169	294.507,00	0,34
3,0000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 25(30/30)	A4ELZE		EUR	400	400		%	100,000	400.000,00	0,46
4,1360 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(31/32)	A4ENWP		EUR	200	200		%	100,235	200.470,00	0,23
0,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K0TX		EUR	300			%	81,038	243.114,00	0,28
3,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2023(23/35)	A3LKSE		EUR	300	300		%	101,110	303.330,00	0,35
3,5000 % Santander Bank Polska S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	A4EH3V		EUR	100	100		%	100,194	100.194,00	0,12
3,8750 % Slovenské Elektrárne AS EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	A4ELAM		EUR	400	400		%	99,557	398.228,00	0,46
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	A3LVHW		EUR	200		200	%	103,460	206.920,00	0,24
3,6250 % Slowakei EO-Anl. 2025(37)	A4EKG8		EUR	200	200		%	98,560	197.120,00	0,23
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2025(40)	A4D7E9		EUR	200	200		%	98,460	196.920,00	0,23
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	200			%	101,505	203.010,00	0,24
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35)	A4D54S		EUR	300			%	99,890	299.670,00	0,35
1,2500 % Syngenta Finance N.V. EO-Medium-Term Nts 2015(15/27)	A1ZX6Y		EUR	300	600	300	%	97,526	292.578,00	0,34
5,2500 % Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	A3LRDV		EUR	200	200		%	105,790	211.580,00	0,25
1,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2SANF		EUR	800			%	57,821	462.568,00	0,54
3,9962 % Verizon Communications Inc. EO-FLR Notes 2025(25/56)	A4EKPT		EUR	300	600	300	%	100,040	300.120,00	0,35
3,6250 % Volksbank Wien AG EO-FLR Pref.MTN 2025(30/31)	A4EGEK		EUR	400	600	200	%	101,100	404.400,00	0,47

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Asian Development Bank LS-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R9DH		GBP	200			% 98,170	226.472,11	0,26
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	159200		GBP	100			% 100,770	116.235,08	0,13
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2010(40)	A1AYRY		GBP	600			% 92,480	640.036,91	0,74
3,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(68)	A1HMOH		GBP	200			% 71,113	164.053,29	0,19
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(37)	A18818		GBP	700			% 73,720	595.236,17	0,69
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2017(57)	A19CEN		GBP	600			% 46,380	320.987,37	0,37
3,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(53)	A3LDPP		GBP	700			% 77,810	628.259,99	0,73
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(34)	A3LOAH		GBP	300	300		% 98,597	341.185,77	0,40
2,5000 % Inter-American Dev. Bank LS-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K6RE		GBP	200			% 98,251	226.658,98	0,26
0,6250 % International Bank Rec. Dev. LS-Med.-Term Notes 2021(28)	A3KT00		GBP	300			% 92,841	321.267,66	0,37
0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-Med.Term Nts. v. 19(26)	A2TEEG		GBP	200			% 98,259	226.677,43	0,26
0,8750 % Nederlandse Waterschapsbank NV LS-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KXC7		GBP	200			% 98,144	226.412,13	0,26
1,6600 % TotalEnergies Capital Intl SA LS-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R2X4		GBP	300			% 98,943	342.383,07	0,40
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Med.-Term Nts 2020(26)	A28498		GBP	200			% 97,641	225.251,74	0,26
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K4JA		GBP	200			% 98,652	227.582,91	0,26
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	A0G485		JPY	150.000			% 100,779	823.737,41	0,96
0,5000 % Japan YN-Bonds 2016(36) No. 158	A187DS		JPY	300.000			% 82,862	1.354.578,42	1,57
0,5000 % Japan YN-Bonds 2016(46) No. 52	A1852Y		JPY	350.000			% 59,196	1.128.984,27	1,31
0,1000 % Japan YN-Bonds 2017(27) No. 346	A19D8Y		JPY	200.000			% 98,956	1.078.449,00	1,25
0,1000 % Japan YN-Bonds 2018(28) No. 353	A2RWBW		JPY	65.000			% 96,440	341.584,41	0,40
0,3000 % Japan YN-Bonds 2019(39)	A2R5L5		JPY	55.000			% 73,405	219.996,52	0,26
0,6000 % Japan YN-Bonds 2020(50) No. 68	A2816W		JPY	45.000	45.000		% 52,244	128.108,05	0,15
0,7000 % Japan YN-Bonds 2021(61)	A3KR22		JPY	80.000			% 44,041	191.988,25	0,22
0,9000 % Japan YN-Bonds 2022(42) No. 181	A3K7TY		JPY	80.000			% 73,352	319.763,90	0,37
1,3000 % Japan YN-Bonds 2022(52)	A3K7EZ		JPY	40.000			% 60,712	132.331,13	0,15
1,0000 % Japan YN-Bonds 2022(62)	A3K59Z		JPY	80.000			% 48,387	210.933,80	0,24
1,3000 % Japan YN-Bonds 2023(43) No. 187	A3LTP3		JPY	100.000			% 75,857	413.354,96	0,48
0,8000 % Japan YN-Bonds 2024(34)	A3LW5T		JPY	200.000			% 90,971	991.426,33	1,15

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,9000 % Japan YN-Bonds 2024(44) No. 189	A3L19J		JPY	50.000			% 83,442	227.343,32	0,26
2,2000 % Japan YN-Bonds 2024(54) No. 83	A3L1F6		JPY	50.000			% 75,115	204.655,85	0,24
2,2000 % Japan YN-Bonds 2024(64)	A3LZNB		JPY	15.000	15.000		% 69,266	56.615,96	0,07
2,4000 % Japan YN-Bonds 2025(55)	A4D9ZW		JPY	40.000	40.000		% 78,529	171.166,02	0,20
0,1100 % Procter & Gamble Co., The YN-Notes 2021(26)	A3KYCS		JPY	100.000			% 99,200	540.554,09	0,63
0,2300 % Procter & Gamble Co., The YN-Notes 2021(31)	A3KYCR		JPY	100.000			% 89,458	487.468,63	0,57
1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2015(26) Nr. 1059	A1Z2NU		SEK	2.000			% 99,258	188.504,52	0,22
3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2009(39) Nr. 1053	A0T8B6		SEK	500			% 105,901	50.280,12	0,06
2,2500 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(32) Nr. 1056	A1G2H4		SEK	2.250			% 98,717	210.911,73	0,24
5,3750 % Abu Dhabi Develop.Hldg.Co.PJSC DL-Med.-T.Nts 2024(29/29)Reg.S	A3LYBR		USD	300			% 103,320	260.547,22	0,30
4,3750 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LFC2		USD	200			% 101,561	170.740,97	0,20
1,4830 % Arab Energy Fund DL-Med.-Term Nts 2021(26) REGS	A3KW6D		USD	200			% 98,306	165.268,78	0,19
6,5270 % Banco Santander S.A. DL-FLR Preferred Nts 23(26/27)	A3LQPE		USD	200			% 101,875	171.268,86	0,20
3,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LHYU		USD	300			% 99,620	251.216,74	0,29
1,0000 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	A28X18		USD	300			% 88,757	223.822,97	0,26
4,4140 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-Covered Bds 2023(28) Reg.S	A3LJKR		USD	500			% 101,373	426.062,29	0,49
5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	A3LDXC		USD	400			% 100,020	336.300,59	0,39
4,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	A4D5WV		USD	300			% 101,719	256.509,90	0,30
2,9500 % Chinalco Capital Hldgs Ltd. DL-Bonds 2022(22/27)	A3K2J9		USD	300			% 98,816	249.189,26	0,29
4,1250 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2024(28)	A3L3GE		USD	200			% 100,414	168.812,68	0,20
5,0000 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2024(29)	A3LTSN		USD	300			% 103,375	260.685,92	0,30
4,7500 % Dell Intern. LLC/EMC Corp. DL-Notes 2025(25/28)	A4D9E1		USD	200	200		% 101,405	170.478,71	0,20
1,2390 % Denso Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KV93		USD	300			% 98,170	247.560,21	0,29
5,0000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2024(29)	A3LU9B		USD	300			% 102,498	258.474,34	0,30
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2024(24/26)	A3L08A		USD	300			% 100,715	253.978,06	0,29
5,4000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2023(23/26)	A3LF7X		USD	400			% 100,222	336.979,78	0,39
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	A3MQMB		USD	200			% 97,900	164.586,22	0,19
1,7500 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	A3K0YD		USD	500			% 97,670	410.498,89	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2022(32) Ser.A Reg.S	A3K0YA		USD	300			% 91,096	229.721,35	0,27
5,7500 % Hyatt Hotels Corp. DL-Notes 2023(23/27)	A3LKLZ		USD	400	400		% 101,539	341.407,98	0,40
0,6250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2021(26)	A3KLE7		USD	400			% 99,931	336.001,34	0,39
1,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	A3KPR8		USD	500			% 95,268	400.403,48	0,46
1,0000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KPV5		USD	200			% 99,410	167.124,78	0,19
3,2130 % IsDB Trust Services No.2 S.à r DL-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K4X9		USD	300			% 99,257	250.301,35	0,29
4,5980 % IsDB Trust Services No.2 S.à r DL-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LFC5		USD	300			% 101,503	255.965,20	0,30
2,9500 % JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2016(16/26)	JPM5KV		USD	300			% 99,465	250.825,87	0,29
5,3570 % KODIT Global 2024-1 Co. Ltd. DL-Bonds 2024(27) Reg.S	A3LZFA		USD	300			% 101,510	255.982,85	0,30
4,6250 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LRPM		USD	300			% 102,322	258.030,51	0,30
1,6250 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(31)	A287P5		USD	300			% 89,220	224.990,54	0,26
4,6250 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2024(27)	A3LUJX		USD	300			% 100,845	254.305,89	0,30
5,0000 % Korea Expressway Corp. DL-Me.-T. Notes 2024(27)Reg.S	A3LYNQ		USD	300			% 101,310	255.478,50	0,30
1,2500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KPCE		USD	400			% 99,491	334.521,92	0,39
4,2500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	A3L33F		USD	200			% 100,436	168.849,66	0,20
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2018 (2028)	A2LQE3		USD	500			% 98,440	413.735,13	0,48
4,1250 % KT Corp. DL-Notes 2024(28) Reg.S	A3L332		USD	200			% 100,204	168.459,63	0,20
1,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5632 v.21(28)	A3NTHP		USD	105			% 94,015	82.978,82	0,10
4,8750 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.854 v.24(28)	LB39ED		USD	400			% 101,696	341.935,86	0,40
5,3750 % LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2024(27) Reg.S	A3L0TX		USD	200			% 101,530	170.688,86	0,20
5,3750 % LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2024(29) Reg.S	A3L0TZ		USD	200			% 103,166	173.439,25	0,20
3,2500 % Municipality Finance PLC DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	A3K8PU		USD	300			% 99,259	250.306,39	0,29
5,2640 % Nationwide Building Society DL-M.-T.M.C.Bds 2023(26) RegS	A3LQYV		USD	300			% 101,080	254.898,50	0,30
4,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	A3LH9S		USD	200			% 100,597	169.120,33	0,20
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	A28XVR		USD	300			% 88,663	223.585,93	0,26
5,1250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LG3K		USD	300			% 100,160	252.578,49	0,29
5,5940 % Nomura Holdings Inc. DL-Notes 2024(27)	A3L008		USD	200			% 102,004	171.485,73	0,20
4,6250 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2024(27) Reg.S	A3LT8U		USD	300			% 100,645	253.801,54	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,7500 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2025(28) Reg.S	A4D54R		USD	300			% 101,710	256.487,20	0,30
4,6250 % Polen, Republik DL-Notes 2024(29)	A3LV31		USD	500	200		% 102,000	428.697,52	0,50
4,7630 % PT Freeport Indonesia DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	A3K4LR		USD	400	400		% 100,450	337.746,40	0,39
1,3750 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/26) Reg.S	A3KTQD		USD	200			% 98,372	165.379,73	0,19
5,7500 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2025(30)Reg.S	A4ED9N		USD	300	300		% 103,270	260.421,13	0,30
4,4960 % Santander UK PLC DL-Med.-T.Cov.Bds 24(27) Reg.S	A3L6QC		USD	200			% 101,260	170.234,94	0,20
3,2500 % Saskatchewan, Provinz DL-Bonds 2022(27)	A3K6HH		USD	300			% 99,334	250.495,52	0,29
4,7500 % Saudi Arabian Oil Co. DL-Med.-T.Nts 2025(25/30)Reg.S	A4EB4P		USD	300	300		% 101,307	255.470,94	0,30
2,2500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KZHL		USD	300			% 98,461	248.294,04	0,29
6,7500 % Standard Chartered PLC DL-Notes 2023(27/28) Reg.S	A3LQN8		USD	200			% 102,580	172.454,08	0,20
4,8750 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LPBF		USD	200			% 103,950	174.757,28	0,20
4,2500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2024(29)	A3LTV2		USD	300			% 101,440	255.806,33	0,30
1,0000 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(20/30)Reg.S	A283C3		USD	800			% 87,324	587.224,81	0,68
2,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(20/51)Reg.S	A283C4		USD	250			% 60,556	127.255,92	0,15
4,7500 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2024(29)	A3LZAU		USD	300			% 102,036	257.309,29	0,30
4,8140 % Toronto-Dominion Bank, The DL-M.-T.Mtg.Cov.Bd.24(27)Reg.S	A3L1JL		USD	300			% 101,544	256.068,59	0,30
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KP5Y		USD	300			% 99,361	250.563,61	0,29
4,4010 % United Overseas Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	A4D9JM		USD	200	200		% 101,169	170.081,96	0,20
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	28.510.161,77	33,10
Verzinsliche Wertpapiere									
5,7500 % Canada CD-Bonds 2001(33)	777886		CAD	600			% 116,319	433.231,32	0,50
4,0000 % Canada CD-Bonds 2008(41)	A0TWQ5		CAD	100			% 103,915	64.505,42	0,07
3,5000 % Canada CD-Bonds 2011(45)	A1GSUH		CAD	100			% 96,434	59.861,57	0,07
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(51)	A1V42D		CAD	200			% 69,540	86.334,15	0,10
1,2500 % Canada CD-Bonds 2021(27)	A3KXN7		CAD	600			% 98,820	368.056,12	0,43
1,7500 % Canada CD-Bonds 2021(53)	A3KUR0		CAD	200			% 63,994	79.448,77	0,09
2,2500 % Canada CD-Bonds 2022(29)	A3K3UG		CAD	600			% 97,987	364.953,60	0,42
3,0000 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-FLR Med.-Term Nts 26(29/30)	A4EN40		EUR	400	400		% 100,040	400.160,00	0,46

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K1NS		EUR	550	250		% 76,051	418.280,50	0,49
3,7500 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2025(25/33)	A4EK9Y		EUR	200	200		% 99,410	198.820,00	0,23
3,1250 % DSB SOV EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3L3AB		EUR	300			% 99,253	297.759,00	0,35
4,2500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	A4EMBL		EUR	200	200		% 100,752	201.504,00	0,23
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	A3LMP1		EUR	200	200	200	% 104,154	208.308,00	0,24
3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2025(25/29)	A4EA8Q		EUR	200	200		% 100,818	201.636,00	0,23
0,1250 % GEWO BAG Wohnungsbau-AG Berlin EO-MTN v.2021(2021/2027)	A3E5QW		EUR	500	500		% 96,383	481.915,00	0,56
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	A289Q6		EUR	300		200	% 87,135	261.405,00	0,30
3,1250 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 26(30/31)	A4EPCF		EUR	200	200		% 99,876	199.752,00	0,23
3,2500 % OMERS Finance Trust EO-Med.Term Nts 2025(35) Reg.S	A4D54Y		EUR	500	500		% 99,997	499.985,00	0,58
3,3500 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(39)	A3L1T2		EUR	200			% 97,593	195.186,00	0,23
2,2500 % Quebec, Provinz LS-Medium-Term Notes 2022(26)	A3K429		GBP	300			% 99,051	342.756,79	0,40
4,8750 % Abu Dhabi Future Energy Comp. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L1XY		USD	200			% 101,473	170.593,03	0,20
3,3000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2018(28)	A19XU4		USD	300			% 99,090	249.880,22	0,29
1,3000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2020(30)	A28Z79		USD	600			% 89,185	449.804,56	0,52
4,5000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2024(34)	A3LTSE		USD	300			% 100,684	253.899,89	0,29
1,1880 % Bank of Nova Scotia, The DL-Cov. Bonds 2021(26) Reg.S	A3KW8Q		USD	400			% 97,870	329.071,58	0,38
4,3750 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/28) Reg.S	A192MU		USD	700	700		% 100,289	590.108,86	0,69
4,6500 % BMW US Capital LLC DL-Notes 2024(24/26) Reg.S	A3L2MB		USD	200			% 100,280	168.587,40	0,20
4,6000 % BMW US Capital LLC DL-Notes 2024(24/27) Reg.S	A3L2MD		USD	200			% 100,991	169.782,71	0,20
4,6500 % BMW US Capital LLC DL-Notes 2025(25/27) Reg.S	A4D8VW		USD	200	200		% 100,710	169.310,30	0,20
2,7000 % Boeing Co. DL-Notes 2019(19/27)	A2R55B		USD	200	200		% 98,868	166.213,59	0,19
5,0400 % Boeing Co. DL-Notes 2020(20/27)	A28W1H		USD	300	300		% 101,028	254.767,37	0,30
5,8960 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel DL-Preferred MTN 2023(26)Reg.S	A3LK2W		USD	400			% 100,540	338.049,01	0,39
4,7000 % British Columbia, Provinz DL-Bonds 2025(28) Ser.BCUSG-17	A4D5RG		USD	300			% 101,904	256.976,42	0,30
5,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA DL-Notes 2023(26) Reg.S	A3LHD0		USD	300			% 100,390	253.158,49	0,29
1,0000 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	A3KRG8		USD	750			% 99,110	624.826,63	0,73
1,7500 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2022(27) Reg. S	A3K1ST		USD	300			% 98,040	247.232,38	0,29

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,1400 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KLKY		USD	1.000			% 99,620	837.389,15	0,97
4,5760 % Citibank N.A. DL-Notes 2025(25/27)	A4EBXD		USD	300	300		% 100,916	254.484,93	0,30
5,0710 % Commonwealth Bank of Australia DL-Mortg.Cov.MTN 2023(28)Reg.S	A3LM51		USD	300			% 103,128	260.063,04	0,30
2,0000 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	A2R9QZ		USD	500			% 93,884	394.586,64	0,46
1,3000 % CVS Health Corp. DL-Notes 2020(20/27)	A281DP		USD	200	200		% 95,914	161.247,43	0,19
1,1250 % Dexia S.A. DL-Med.-T.Nts 2021(26) Reg.S	A3KPAP		USD	500			% 99,160	416.761,23	0,48
4,1250 % EMD Finance LLC DL-Notes 2025(25/28) Reg.S	A4EFSD		USD	200	200		% 100,330	168.671,46	0,20
1,6390 % Emirates Development Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSFZ		USD	300			% 98,954	249.537,26	0,29
4,5420 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2019(26/26)	A2R546		USD	300	300		% 99,847	251.789,18	0,29
5,5000 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 23(23/26) Reg.S	A3LF5T		USD	300			% 100,197	252.671,79	0,29
4,6500 % Illumina Inc. DL-Notes 2024(24/26)	A3L0T7		USD	200			% 100,285	168.595,81	0,20
2,6000 % Intel Corp. DL-Notes 2016(16/26)	A181V3		USD	400			% 99,623	334.965,75	0,39
3,0000 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2016(16/26)	A184LR		USD	500			% 99,651	418.824,86	0,49
4,4500 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/27) Reg.S	A4D8AW		USD	200	200		% 100,633	169.180,85	0,20
4,6000 % Mars Inc. DL-Notes 2025(25/28) Reg.S	A4D8AY		USD	200	200		% 101,200	170.134,07	0,20
4,8000 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2024(24/26) Reg.S	A3L6AB		USD	150			% 100,399	126.590,59	0,15
4,9000 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2024(24/27) Reg.S	A3L6AF		USD	150			% 101,458	127.925,86	0,15
4,1500 % Metropolitan Life Global Fdg I DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	A4EFZL		USD	200	200		% 100,435	168.847,98	0,20
2,0000 % Nissan Motor Acceptance Co.LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KM32		USD	200	200		% 99,558	167.373,60	0,19
1,8500 % Nissan Motor Acceptance Co.LLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KWE1		USD	500	500		% 98,068	412.171,65	0,48
1,1000 % OMERS Finance Trust DL-Notes 2021(26) Reg.S	A3KN1N		USD	500			% 99,588	418.560,08	0,49
1,2500 % Ontario Teachers Finance Trust DL-Notes 2020(30) Reg.S	A2827F		USD	1.050	250		% 88,430	780.494,26	0,91
2,0000 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2019(29)	A2R8M7		USD	500			% 93,820	394.317,66	0,46
1,6250 % PSP Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	A3KX2R		USD	1.050			% 94,559	834.589,59	0,97
3,6250 % Quebec, Provinz DL-Bonds 2023(28)	A3LGHD		USD	300			% 99,770	251.595,01	0,29
4,2500 % Quebec, Provinz DL-Bonds 2024(34)	A3L05N		USD	200			% 98,236	165.151,09	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,3750 % Rio Tinto Finance (USA) PLC DL-Notes 2025(25/27)	A4D8PA		USD	200	200		% 100,736	169.354,01	0,20
4,5000 % Rio Tinto Finance (USA) PLC DL-Notes 2025(25/28)	A4D8PB		USD	200	200		% 101,278	170.265,20	0,20
5,0000 % Snam S.p.A. DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	A4EBU1		USD	200	200		% 101,943	171.383,18	0,20
4,2500 % United States of America DL-Bonds 2010(40)	A1A3HC		USD	2.000			% 96,240	1.617.954,86	1,88
2,5000 % United States of America DL-Bonds 2016(46)	A1VMZZ		USD	500			% 69,637	292.678,52	0,34
4,6250 % United States of America DL-Bonds 2024(44)	A3LY8H		USD	1.200	600		% 97,840	986.912,12	1,15
4,6250 % United States of America DL-Bonds 2024(54)	A3LYF1		USD	800			% 95,950	645.231,79	0,75
4,5000 % United States of America DL-Notes 2006(36)	A0GM7Y		USD	1.000			% 102,650	862.858,82	1,00
4,3750 % United States of America DL-Notes 2008(38)	A0TQ21		USD	1.000			% 100,435	844.239,90	0,98
3,0000 % United States of America DL-Notes 2012(42)	A1G4LE		USD	800			% 80,250	539.654,52	0,63
2,7500 % United States of America DL-Notes 2017(47)	A19MVY		USD	1.600			% 71,375	959.946,20	1,11
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG		USD	2.200			% 47,890	885.621,82	1,03
2,2500 % United States of America DL-Notes 2022(52)	A3K162		USD	700			% 60,560	356.340,10	0,41
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(34)	A3LUB5		USD	1.200	600		% 99,254	1.001.175,14	1,16
6,0000 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	A3LQ1T		USD	200			% 101,362	170.406,42	0,20
4,8500 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2024(24/27) Reg.S	A3L2R4		USD	200			% 100,923	169.668,39	0,20
4,5500 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2025(25/28) Reg.S	A4EGN1		USD	300	300		% 100,656	253.829,28	0,29
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	1.992.999,80	2,31
Verzinsliche Wertpapiere									
3,3750 % RaiffeisenI.Niederöst.-Wien AG EO-Pref. FLR MTN 2026(31/32)	A4EPM1		EUR	300	300		% 99,802	299.406,00	0,35
0,2700 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(26)	A2R6TN		JPY	100.000			% 99,448	541.905,47	0,63
0,4400 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(29)	A2R6TP		JPY	100.000			% 94,420	514.507,23	0,60
5,5890 % Crédit Agricole S.A. DL-Preferred MTN 2023(26)Reg.S	A3LKSZ		USD	250			% 100,713	211.644,18	0,25
4,3500 % Siemens Funding B.V. DL-Notes 2025(25/28) Reg.S	A4EBQR		USD	200	200		% 101,110	169.982,77	0,20
4,9500 % Stellantis Fi.Services US Corp DL-Notes 2025(25/28) Reg.S	A4EGZ2		USD	300	300		% 101,340	255.554,15	0,30
Summe Wertpapiervermögen							EUR	79.561.081,37	92,36

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-144.405,71	-0,17
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-234.204,70	-0,27
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Buxl									
Future 06.03.26		185	EUR	900				-15.060,00	-0,02
Long Gilt									
Future 27.03.26		CH5	GBP	300				519,06	0,00
10 Year Japan Government Bond									
Future 13.03.26		969	JPY	600.000				-52.965,58	-0,06
10 Year T-Note									
Future 20.03.26		362	USD	8.000				-112.428,02	-0,13
US Long T-Bond									
Future 20.03.26		362	USD	800				-13.475,60	-0,02
US Ultra Long T-Bond									
Future 20.03.26		362	USD	1.300				-40.794,56	-0,05
Devisen-Derivate							EUR	89.798,99	0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
DKK/EUR 0,9 Mio.		OTC						-58,42	0,00
SEK/EUR 3,0 Mio.		OTC						-4.727,36	-0,01
USD/EUR 2,6 Mio.		OTC						41.622,49	0,05
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR 1,2 Mio.		OTC						17.289,70	0,02
CAD/EUR 1,1 Mio.		OTC						3.387,66	0,00
GBP/EUR 0,1 Mio.		OTC						-100,78	0,00
JPY/EUR 185,0 Mio.		OTC						10.136,59	0,01
NZD/EUR 1,6 Mio.		OTC						22.249,11	0,03

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.182.958,54	7,18
Bankguthaben							EUR	6.182.958,54	7,18
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
		CZK	117,31				% 100,000	4,82	0,00
		DKK	2.833.655,59				% 100,000	379.454,93	0,44
		NOK	60.231,84				% 100,000	5.274,47	0,01
		SEK	2.318.698,63				% 100,000	220.176,30	0,26
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
		AUD	180.403,21				% 100,000	106.235,14	0,12
		CAD	183.973,11				% 100,000	114.201,63	0,13
		GBP	188.690,08				% 100,000	217.648,17	0,25
		JPY	318.884.041,00				% 100,000	1.737.641,86	2,02
		USD	4.047.571,44				% 100,000	3.402.321,22	3,95
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.080.910,85	1,25
Zinsansprüche		EUR	799.266,12					799.266,12	0,93
Einschüsse (Initial Margins)		USD	271.205,00					227.970,41	0,26
Einschüsse (Initial Margins)		GBP	6.690,00					7.716,71	0,01
Einschüsse (Initial Margins)		JPY	8.433.930,00					45.957,61	0,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-475.990,24	-0,55
EUR-Kredite		EUR	-475.990,24				% 100,000	-475.990,24	-0,55
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-61.945,05	-0,07
Fondsvermögen							EUR	86.142.609,76	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	39,21	
Umlaufende Anteile							STK	2.197.198	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026		
Australische Dollar	(AUD)	1,6981500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6109500	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	24,3350000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,5154000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,4195000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5311000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1896500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

c) OTC

Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	AAR042	EUR		200	
2,6250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	AAR044	EUR		200	
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28TBB	EUR		300	
3,1250 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4D55E	EUR		100	
3,6250 % AL Sydbank AS EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	A4D7LW	EUR	200	200	
4,1250 % AL Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(26/27)	A3LZHM	EUR		300	
3,0000 % AL Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(28/29)	A4EGR2	EUR	200	200	
2,5000 % Alphabet Inc. EO-Notes 2025(25/29)	A4EAQ4	EUR	200	200	
3,7040 % Altrad Invest.Authority S.A.S. EO-Obl. 2025(25/29)	A4ECYE	EUR	200	200	
3,0000 % Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4D8Q0	EUR	300	300	
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR9D	USD		400	
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LV5G	EUR		300	
4,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	A3LPTE	EUR		200	
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	A3LUMT	EUR		200	
4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(32)	A3LVY2	EUR		200	
3,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4D8KV	EUR	300	300	
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	A3LKGN	EUR		200	
3,5000 % Banque Stellantis France S.A. EO-Pref. Med.-T.Nts 24(24/27)	A3LTBR	EUR	200	200	
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	A4D64C	EUR	200	200	
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	A192DR	EUR	200	200	
1,5940 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2018(28)	A19210	EUR	400	400	
3,2900 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/29)	A3L4SS	EUR		200	
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KTCW	EUR	200	500	
4,4500 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2024(24/26)	A3L2V5	USD		200	
5,8750 % CDP RETI S.p.A. EO-Obbl. 2022(22/27)	A3LAQK	EUR		300	
3,7430 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	A4EGEH	EUR	200	200	
0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)	A3KV1A	EUR	100	100	
5,6250 % Ceske Drah AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ	EUR		300	
2,0000 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 2016(28)	A18Z2J	EUR	200	200	
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2SANG	EUR		400	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	A3LJZ9	EUR		300	
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	A3L77C	EUR		200	
1,2500 % Crédit Mutuel Arkéa EO-FLR Non-Pref. MTN 20(28/29)	A28YCV	EUR	200	200	
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	A3LTE1	EUR		200	
4,1250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(29/30)	A3829D	EUR	200	200	
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(28/29)	A4DFH6	EUR	300	300	
4,4500 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.26(36/41)	A46Z85	EUR	400	400	
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	A3K03G	EUR		100	
3,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 26(31/32)	A4ENVQ	EUR	300	300	
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	A3LXSC	EUR		200	
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTA0	EUR		200	
1,9000 % European Investment Bank YN-Notes 2006(26) Reg.S	A0GMFC	JPY		300.000	
1,7500 % EXOR N.V. EO-Notes 2018(18/28)	A19UYV	EUR	400	400	
3,1201 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Notes 2025(31)	A4ELA0	EUR	600	600	
2,8750 % Fiserv Funding Unlimited Co. EO-Notes 2025(25/28)	A4EAQH	EUR	200	200	
1,1250 % Fiserv Inc. EO-Notes 2019(19/27)	A2R305	EUR	300	300	
3,0000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K984	EUR		200	
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	A3LNVU	EUR	300	300	
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L3R2	EUR	400	600	
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4EBSR	EUR	400	400	
5,0500 % Hyatt Hotels Corp. DL-Notes 2025(25/28)	A4D8VC	USD	200	200	
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LD6D	EUR		200	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
2,8610 % Hyundai Capital Services Inc. EO-Medium-Term Notes 2026(29)	A4ENVP	EUR	250	250	
3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	A4EKDZ	EUR	200	200	
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)	A3LWHU	EUR		200	
1,7500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(37)	A3K41V	EUR		200	
2,5000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(38)	A3K81Q	EUR		200	
2,7980 % IsDB Trust Services No.2 S.à r EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L5FZ	EUR		300	
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19VUS	EUR		500	
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19387	EUR		800	
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	A2RYM9	EUR		400	
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP	EUR		500	
2,8750 % KEB Hana Bank EO-Med.-Term Cov. Nts 2025(28)	A4D5XA	EUR		200	
3,0000 % Kommunalkredit Austria AG EO-Hyp.-Pfandbr. 2024(30)	A3L4QM	EUR		200	
3,3750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2023(43)	A3LG3G	EUR		200	
0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv. v.19(29)	BHY0GA	EUR	800	800	
1,1250 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	BHY0GS	EUR	200	200	
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(28/28)	A3LU9C	EUR	300	300	
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	A3LOXD	EUR		300	
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LUD5	EUR	200	200	
1,3490 % Marsh & McLennan Cos. Inc. EO-Bonds 2019(19/26)	A2RZLD	EUR	200	200	
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	A3LS43	EUR		200	
3,8750 % MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	A383RD	EUR	400	400	
0,8750 % MVM Energetika Zrt. EO-Bonds 2021(21/27)	A3KY4R	EUR	200	200	
3,6250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2023(33)	A3LPCW	EUR		200	
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	A3LKGM	EUR		100	
0,3990 % NTT Finance Corp. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KZ3K	EUR	200	200	
4,3702 % OMV AG EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A4EDAR	EUR	200	200	
3,1250 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2025(33/33)	A4EKNW	EUR	200	200	
3,1250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	A4EK3B	EUR	200	200	
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2022(27)	A3LBA0	USD		200	
2,8750 % POP Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(29)	A3L4K1	EUR		300	
3,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN2025(30/31)	A4EDAX	EUR	200	200	
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	A3L778	EUR		200	
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	A3LNBJ	EUR		200	
4,1250 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	A3LWM9	EUR	200	200	
3,5000 % RCI Banque S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(27/28)	A3L72E	EUR	200	200	
2,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	A2RR9Y	EUR	200	200	
2,5000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	A3KN1M	EUR	200	200	
2,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(28)Reg.S	A3K1Z0	EUR	300	300	
4,1250 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	A4DFJF	EUR	200	200	
3,5000 % SAGESS-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LQZR	EUR		300	
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	A2R9TY	EUR	200	200	
4,1250 % SES S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4ECY7	EUR	200	200	
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	A3LA5R	EUR		200	
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	A3K90M	EUR		200	
3,8750 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	A3LMET	EUR		300	
0,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(27)	A28SJP	EUR	200	200	
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A192X6	EUR		800	
0,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	A3KSUN	EUR	300	300	
2,7500 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	A3L4DE	EUR		300	
5,1860 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	A3LX1N	EUR	100	300	
4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	A3LQ9S	EUR		200	
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	A3LTSV	EUR		300	
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	A3KLQ7	EUR		200	
3,8750 % Var Energi ASA EO-Medium-Term Nts 2025(25/31)	A4D78Z	EUR	200	200	
2,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(28)	A1X3QE	EUR	200	200	
3,7500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(26)	A2LQ6W	EUR		300	

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
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	A4EA1L	EUR	200	200	
3,5000 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LGK	EUR		200	
3,8750 % Vseobecna úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	A3LME9	EUR		200	
5,5000 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4ECA1	EUR	200	200	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,8000 % AGCO International Holdings BV EO-Notes 2021(21/28)	A3KW5T	EUR	400	400	
3,4500 % Ampriion GmbH MTN v. 2022(27/2027)	A30VPL	EUR	300	300	
2,8750 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4EEPC	EUR	1.100	1.100	
3,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Medium-Term Notes 25(25/31)	A4EKXR	EUR	200	200	
3,7500 % Brenntag Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	A3LXEL	EUR	300	300	
2,8750 % Cencora Inc. EO-Notes 2025(25/28)	A4EBLB	EUR	200	200	
0,3500 % Deutsche Bahn AG Medium-Term Notes 2021(31)	A3MP5Q	EUR	400	400	
0,6000 % Equitable Fin. Life Global Fdg EO-Med.-Term Nts 21(28)	A3KSLX	EUR	300	300	
4,8670 % Ford Motor Credit Co. LLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	A3LDX9	EUR	300	300	
2,7500 % GACI First Investment Co. EO-Med.-Term Notes 2025(28/28)	A4EJGY	EUR	200	200	
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	A30VGD	EUR	200	200	
4,8750 % IMCD N.V. EO-Notes 2023(23/28)	A3LNFG	EUR	200	200	
3,9000 % Intel Corp. DL-Notes 2020(20/30)	A28VBH	USD	300	300	
0,5000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KRTF	EUR	400	400	
4,0000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LF5P	EUR	900	1.100	
3,2500 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4D85P	EUR	200	200	
0,0500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2020(35)	A2819W	EUR		200	
3,4500 % New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 2024(31)	A3LTXB	EUR		200	
3,1250 % OMERS Finance Trust EO-Notes 2024(29) Reg.S	A3LTS1	EUR		300	
3,1250 % Pacific Life Global Funding II EO-Medium-Term Notes 2025(31)	A4ECLW	EUR	700	700	
4,9000 % Public Service Ent. Group Inc. DL-Notes 2025(25/30)	A4D8BZ	USD	200	200	
0,2500 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KQMJ	EUR		300	
2,7500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	A4EBMA	EUR	200	200	
4,2000 % Volvo Car AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4ECBA	EUR	300	300	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,6250 % Aareal Bank AG DL-MTN-HPF.S.237 v.2021(2025)	A289LW	USD		400	
4,4210 % Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	A3LHSN	USD		300	
3,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 22(25)	A3K612	USD		300	
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2021(26)	A288BK	USD		500	
4,2500 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	A192MR	USD		300	
0,8750 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2020(25) Reg.S	A28YFN	USD		500	
2,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	A28WXY	USD		890	
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025	A1ZH99	DKK		2.580	
1,7500 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K1SZ	USD		200	
7,0500 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	A3LAEL	USD		200	
4,8500 % Federat.caisses Desjard Quebec DL-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	A3K964	USD		300	
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2025(2025/2030)	A4DFNE	EUR	400	400	
4,7500 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2022(25)	A3LAXD	USD		300	
1,7500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K02E	USD		300	
2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	LB2ZTL	USD		400	
1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg LS-MTN Serie 813 v.20(25)	LB2CQX	GBP		200	
4,9500 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2023(23/25) Reg.S	A3LF02	USD		300	
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	A285T8	USD		400	
6,0510 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Debts 2023(25) Ser.K	A3LEVG	USD		100	
3,5220 % Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A282PA	USD		300	
0,7500 % Nordea Bank Abp DL-Preferred MTN 2020(25)Reg.S	A281XQ	USD		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
0,1000 % Nordic Investment Bank SK-Med.-Term Notes 2020(25)	A283PS	SEK		2.000	
4,5000 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2023(26) Reg.S	A3LDEZ	USD		200	
4,4500 % Pfizer Inv.Enterprises Pte Ltd DL-Notes 2023(23/26)	A3LH4H	USD		500	
2,1320 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	A3K244	USD		200	
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	A3KZF1	EUR		300	
3,1250 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC DL-Bonds 2022(22/25)	A3K34E	USD		500	
4,0000 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2023(25)	A3LG9S	USD		300	
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2020(25)	A281LD	USD		200	
3,8150 % Toronto-Dominion Bank, The DL-M.-T.Mtg.Cov.Bds22(25)Reg.S	A3K7WE	USD		400	
0,7500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A2825S	USD		400	
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A28YTB	EUR		200	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUXXL, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	62.330,57
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	2.871,03

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	2.147
CAD/EUR	EUR	3.062
DKK/EUR	EUR	362
GBP/EUR	EUR	2.287
JPY/EUR	EUR	9.136
NOK/EUR	EUR	582
NZD/EUR	EUR	791
SEK/EUR	EUR	1.614
USD/EUR	EUR	11.426

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
AUD/EUR	EUR	2.017
CAD/EUR	EUR	2.772
DKK/EUR	EUR	482
GBP/EUR	EUR	2.274
JPY/EUR	EUR	7.557
NOK/EUR	EUR	570
NZD/EUR	EUR	780
SEK/EUR	EUR	2.304
USD/EUR	EUR	10.827

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 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 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 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	71.412,95
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.356.707,33
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	86.478,75
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-217.820,90
5. Sonstige Erträge	EUR	1.218,58

Summe der Erträge	EUR	2.297.996,71
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-3.063,52
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-647.476,46
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.017,97
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.407,41
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-5.863,57

Summe der Aufwendungen	EUR	-681.828,93
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.616.167,78
--------------------------------------	------------	---------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1.420.223,67
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.977.531,26

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-2.557.307,59
--	------------	----------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-941.139,81
---	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.642.218,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-4.340.286,67

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-5.982.504,75
--	------------	----------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-6.923.644,56
--	------------	----------------------

Entwicklung des Sondervermögens				<u>2025/2026</u>	
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	95.681.667,64
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.704.153,99
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-913.186,31
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.365.827,84		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.279.014,15		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	1.926,98
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	-6.923.644,56
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.642.218,08		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-4.340.286,67		
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres			EUR	<u><u>86.142.609,76</u></u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil *)
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	9.874.291,10	4,49
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	9.974.616,00	4,54	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-100.324,90	-0,05	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-941.139,81	-0,43
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.616.167,78	0,74	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-6.977.645,07	-3,18
III. Gesamtausschüttung			EUR	1.955.506,22	0,89
1. Endausschüttung			EUR	1.955.506,22	0,89

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	93.110.524,76	EUR	42,74
2024/2025	EUR	95.681.667,64	EUR	43,11
2025/2026	EUR	86.142.609,76	EUR	39,21

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung		
das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	21.179.263,26
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		92,36
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		-0,17
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		2,42 %
größter potenzieller Risikobetrag		3,56 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		3,25 %
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		126,07 %
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 Germany 7-10 Clean Price Index in EUR		15,00 %
ICE BofA 7-10 Year US Treasury Index		85,00 %
Sonstige Angaben		
Anteilwert	EUR	39,21
Umlaufende Anteile	STK	2.197.198

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,77 %

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	1.218,58
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	1.218,58
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	4.913,52
Depotgebühren	EUR	4.913,52

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	5.604,21
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	31.547.260,80	28.606.856,74
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		372	344
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.445.524,75	2.846.934,65
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2024 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.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Internationaler Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026 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“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse 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. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

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 der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung 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 zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, 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 eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen 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 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 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 in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 13. Mai 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

70437 [16] 05/2026 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