LB≡BW Asset Management

W&W
Vermögensverwaltende Strategie

Jahresbericht zum 28.02.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 28.02.2026	**7**
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 28.02.2026	13
Vermögensaufstellung zum 28.02.2026	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2025 bis 28.02.2026	27
Entwicklung des Sondervermögens	28
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	29
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	34

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 Vermögensverwaltende Strategie

Jahresbericht zum 28.02.2026

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik ist es, durch eine Streuung über verschiedene Assetklassen und Anlagemärkte einen möglichst stetigen Wertzuwachs zu erwirtschaften. Durch die flexible Mischung der nachfolgend beschriebenen Assetklassen soll je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage ein attraktives Chance-/Risiko-Profil erreicht werden.

Der Fonds investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in verschiedene Assetklassen um einen langfristigen und möglichst stetigen Wertzuwachs zu erzielen. Bei der Auswahl der Vermögensgegenstände stehen der Aspekt Wachstum sowie die Bonität der Emittenten im Vordergrund. Hierzu darf das Fondsvermögen bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens in Wertpapieren investieren. Die in Pension genommenen Wertpapiere sind auf die Anlagegrenzen des § 206 Abs. 1 bis 3 KAGB anzurechnen. Bei Schuldverschreibungen kann das ganze Spektrum der Renten- und Kreditmärkte genutzt werden (Staatsanleihen, Corporate Bonds, Emerging Market Debt, Inflation Linked, High Yield etc.).

Bis zu 100 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 investieren.

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

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

Der Fonds legt mehr als 25 Prozent des Aktivvermögens (Wert der Vermögensgegenstände ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Abs. 8 InvStG an.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,14 % 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. März 2025 bis 27. Februar 2026

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	13.729.924,21	-13.605.649,82	EUR
Andere Wertpapiere	0,00	-5.618,21	EUR
Anleihen	32.830.773,04	-31.583.778,38	EUR
Investmentanteile	22.091.144,59	-17.781.883,41	EUR
Derivate*) (gesamt)	606.083.304,88	-601.448.926,26	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	105.851.238,80	-107.343.122,64	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	116.251.171,38	-91.780.027,32	EUR
- davon Terminkontrakte	383.980.894,70	-402.325.776,30	EUR

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

b) Allokation Renten / Aktien

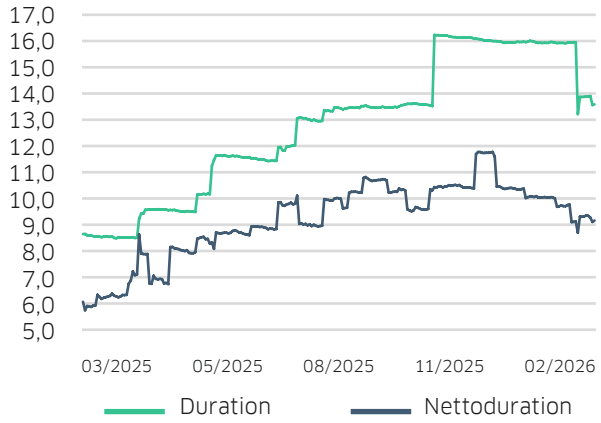
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Tätigkeitsbericht

Rentenquote

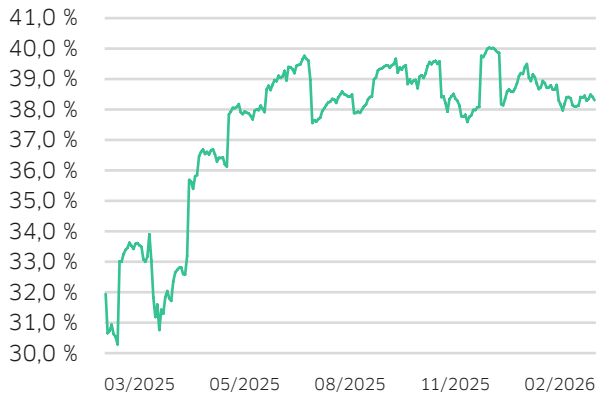
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

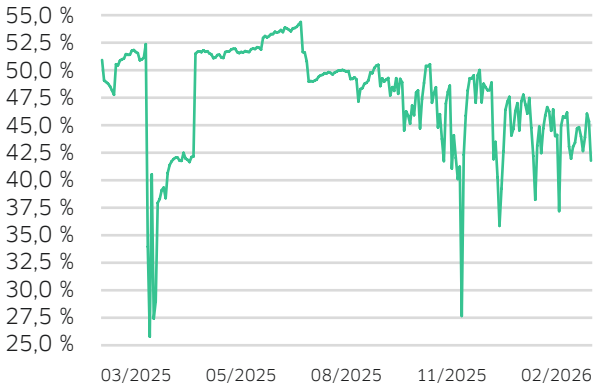


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

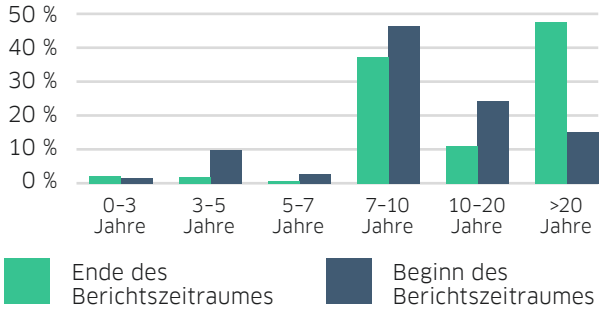


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 27.02.2026	Anteil am Aktienvermögen 03.03.2025
Technologie	21,66 %	20,27 %
Kreditinstitute	11,23 %	11,77 %
Industrieprodukte und Services	9,75 %	16,03 %
Gesundheit	8,43 %	6,07 %
Versorger	6,17 %	3,77 %
Fahrzeugbau	5,55 %	6,96 %
Konsumgüter private Haushalte	5,02 %	1,79 %
Einzelhandel	4,83 %	2,78 %
Erdgas und Erdöl	4,33 %	5,41 %
Finanzdienstleistungen	4,18 %	7,34 %
Ressourcen und Bodenschätze	3,81 %	0,27 %
Medien	3,41 %	1,85 %
Nahrungs- und Genussmittel	2,41 %	0,59 %
Versicherungen	2,37 %	7,97 %
Chemie	2,04 %	0,33 %
Telekommunikation	1,73 %	0,00 %
Baugewerbe	1,51 %	3,23 %
Tourismus	0,84 %	2,69 %
Immobilien	0,72 %	0,87 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Quoten der einzelnen Assetklassen schwankten im abgelaufenen Geschäftsjahr gemäß der vorgesehenen flexiblen Ausrichtung des Fonds. Der Aktienanteil setzte sich dabei aus ETFs und Einzeltiteln zusammen. Insgesamt war das Aktienportfolio erneut global aufgestellt, um Risiken aus zu starken Länderallokationen zu reduzieren und ein breiter diversifiziertes Portfolio zu erhalten. Investments erfolgten diesbezüglich überwiegend in strategischen Positionen auf namhafte Standardindizes wie S&P 500 Index oder dem Stoxx Europe 600 (InvescoMI S&P 500 ETF etc., InvescoM.I STOXX Europ 600 ETF Registered Shares Acc o.N.). Neben diesen strategischen Investments, erfolgten zudem taktische Positionierungen in Wachstumsthemen wie Automatisierungstechnik (iShsIV-Automation&Robot.U.ETF), die ebenfalls über ETFs umgesetzt wurden. Ergänzt werden die größtenteils passiven Anlagen durch zwei Bewertungsmodelle auf den europäischen und den amerikanischen Aktienmarkt. Beide Modelle investieren dabei in ein breit diversifiziertes Portfolio aus Einzelwerten.

Im Segment Renten investierte der Fonds im Berichtszeitraum in die Subsegmente Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen. Investments in Anleihen von Staaten, wie z. B. Slowakei (SLOWAKEI 17-47), erfolgten dabei über Direktanlagen. Ebenso verhielt es sich bei den Unternehmensanleihen, wobei der Fonds hier, zur besseren Diversifikation, in einem Portfolio aus mehreren Einzelanleihen investiert war. Das Segment der Hochzinsanleihen wird hingegen über verschiedene Fonds-/ETF-Lösungen abgebildet, wie z. B. dem BNP Paribas EO H.Yld S.Dur.Bd Act. Nom. I H EUR Cap o.N. oder dem Siemens Sustainable High Yield Inhaber-Anteile B. Wir beurteilen das aktuelle Portfolio im gegenwärtigen Umfeld weiterhin als aussichtsreich, insgesamt ausgewogen und dabei breit diversifiziert.

Da die Edelmetalle insbesondere in Phasen hoher Marktunsicherheiten deutlich stärkeren Schwankungen unterworfen sind, wurde auf eine Wiederaufnahme im abgelaufenem Geschäftsjahr verzichtet. Um den höheren Marktrisiken gerecht zu werden, die mit einer aggressiven Trump-Administration einhergehen, erfolgte das Investment in ein Fonds der durch Options-Strategien eine aktienähnliche Rendite erzielen kann, ohne dabei eine positive Korrelation zu den Aktienmärkten aufzuweisen (Fonds: Aquantum Active Range Inhaber-Anteile S).

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

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet.

Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB–) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen 1,29 %				

[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.

Tätigkeitsbericht

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

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

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzinsänderungen 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			1,06 %	

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 Aktienkurs-risiko	mittleres Aktienkurs-risiko	hohes Aktienkurs-risiko	sehr hohes Aktienkurs-risiko
Sondervermögen			5,65 %	

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 Währungs-risiko	mittleres Währungs-risiko	hohes Währungs-risiko	sehr hohes Währungs-risiko
Sondervermögen		0,27 %		

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	2.541.704
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	3.290.760
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	3.259.352
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	1.499.729
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	8.195

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	1.465.084
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.740.678
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	2.532.434
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	1.834.572
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	633.588

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

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

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 28.02.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**94.958.245,92**	**100,09**
1. Aktien	**6.012.187,53**	**6,34**
USA	1.523.242,49	1,61
Bundesrep. Deutschland	709.929,11	0,75
Großbritannien	614.710,66	0,65
Spanien	535.743,64	0,56
Schweiz	431.641,47	0,45
Niederlande	406.827,15	0,43
Frankreich	387.863,44	0,41
Dänemark	371.067,95	0,39
Schweden	201.137,50	0,21
Österreich	200.966,88	0,21
Irland	142.659,37	0,15
Norwegen	104.934,47	0,11
Bermuda	98.505,39	0,10
Italien	98.347,41	0,10
Belgien	93.351,00	0,10
Finnland	91.259,60	0,10
2. Anleihen	**23.751.024,95**	**25,03**
Bundesrep. Deutschland	12.392.650,00	13,06
Niederlande	3.327.330,00	3,51
Spanien	2.114.800,00	2,23
Europ. Investitionsbank	2.054.130,00	2,17
USA	1.808.630,38	1,91
Slowakei	1.419.340,00	1,50
Japan	253.776,57	0,27
Großbritannien	197.008,00	0,21
andere Instit. der EU	183.360,00	0,19
3. Investmentanteile	**53.314.273,13**	**56,20**
4. Derivate	**180.308,81**	**0,19**
5. Bankguthaben	**7.413.061,04**	**7,81**
6. Sonstige Vermögensgegenstände	**4.287.390,46**	**4,52**
II. Verbindlichkeiten	**-85.360,44**	**-0,09**
III. Fondsvermögen	**94.872.885,48**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**83.077.485,61**	**87,57**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**27.757.574,10**	**29,26**
Aktien										
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	A3DRSU		STK	1.246	2.436	1.190	CHF	72,550	99.551,02	0,10
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	A3CUQD		STK	107	123	16	CHF	772,000	90.968,56	0,10
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT		STK	1.286	2.335	1.873	CHF	70,840	100.325,14	0,11
Swissquote Grp Holding S.A. Namens-Aktien SF 0,20	938312		STK	212	372	160	CHF	411,800	96.141,84	0,10
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	861061		STK	761	761		DKK	983,200	100.142,57	0,11
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	A0DKMP		STK	757	1.727	970	DKK	948,500	96.100,45	0,10
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	2.475	2.475		DKK	237,900	78.806,46	0,08
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	A2DSNH		STK	434	872	438	DKK	1.653,000	96.018,47	0,10
Abivax S.A. Actions au Porteur EO -,01	A14UQC		STK	1.039	1.070	31	EUR	102,600	106.601,40	0,11
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	A41B4U		STK	3.560	3.560		EUR	26,670	94.945,20	0,10
Alten S.A. Actions au Porteur EO 1,05	918312		STK	1.354	1.354		EUR	63,550	86.046,70	0,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	85	120	150	EUR	1.233,400	104.839,00	0,11
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650		STK	602	602		EUR	172,800	104.025,60	0,11
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	1.107	1.222	1.148	EUR	89,460	99.032,22	0,10
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	8.949	8.949		EUR	10,520	94.143,48	0,10
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000		STK	3.165	3.165		EUR	30,295	95.883,68	0,10
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	871028		STK	3.063	6.215	3.152	EUR	34,570	105.887,91	0,11
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	344	359	15	EUR	321,400	110.561,60	0,12
Indra Sistemas S.A. Acciones Port. EO 0,20	873570		STK	2.043	2.816	773	EUR	62,750	128.198,25	0,14
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	1.655	527	205	EUR	59,000	97.645,00	0,10
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2PF9H		STK	28.277	28.776	499	EUR	3,478	98.347,41	0,10
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	A0D655		STK	2.945	6.323	3.378	EUR	43,120	126.988,40	0,13
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341		STK	1.872	3.955	4.139	EUR	54,800	102.585,60	0,11
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	1.348	1.503	1.685	EUR	67,700	91.259,60	0,10
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	2.133	3.883	1.750	EUR	43,510	92.806,83	0,10

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	A0D9SU		STK	2.328	2.328	3.309	EUR	42,260	98.381,28	0,10
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	701080		STK	129	270	141	EUR	738,500	95.266,50	0,10
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	5.920	1.173	1.839	EUR	19,015	112.568,80	0,12
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	A2AJ7T		STK	5.001	5.001		EUR	19,720	98.619,72	0,10
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403		STK	1.355	2.893	1.538	EUR	73,860	100.080,30	0,11
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287		STK	1.848	1.848		EUR	51,480	95.135,04	0,10
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	750000		STK	8.638	10.777	2.139	EUR	10,545	91.087,71	0,10
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	370	1.333	963	EUR	252,300	93.351,00	0,10
Babcock International Grp PLC Registered Shares LS -,60	877431		STK	6.091	14.169	8.078	GBP	13,520	93.771,71	0,10
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	A0MVZE		STK	2.399	4.420	2.021	GBP	42,400	115.825,10	0,12
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	779551		STK	656	753	97	GBP	135,200	100.992,03	0,11
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	A0LBHG		STK	2.813	3.212	399	GBP	32,800	105.063,08	0,11
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	859123		STK	4.547	4.949	402	GBP	18,320	94.854,29	0,10
Zegona Communications PLC Registered Shares LS -,01	A14QNY		STK	5.431	6.293	862	GBP	16,850	104.204,45	0,11
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	A0BL7F		STK	2.452	5.531	3.079	NOK	480,700	104.934,47	0,11
Saab AB Namn-Aktier B o.N.	A403UW		STK	1.617	1.617		SEK	653,400	99.178,43	0,10
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	850001		STK	10.389	10.389		SEK	104,550	101.959,07	0,11
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	74			USD	262,410	16.446,46	0,02
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	263			USD	200,210	44.596,62	0,05
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906		STK	331			USD	98,390	27.582,87	0,03
APA Corp. Registered Shares DL -,625	A2QQVE		STK	1.207			USD	30,375	31.051,60	0,03
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	590336		STK	338			USD	100,150	28.670,03	0,03
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	A0BLRP		STK	159			USD	229,590	30.917,94	0,03
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964		STK	107			USD	245,870	22.281,77	0,02
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	887320		STK	543			USD	57,570	26.476,25	0,03
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	A0ER15		STK	107			USD	104,290	9.451,20	0,01
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	A3EYCJ		STK	437			USD	120,650	44.654,91	0,05

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	A2P92E		STK	580			USD	25,050	12.305,41	0,01
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	A1W0KL		STK	192			USD	122,640	19.943,15	0,02
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	766149		STK	157			USD	372,140	49.484,19	0,05
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	A2N6WP		STK	276			USD	148,080	34.615,13	0,04
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	925345		STK	378			USD	43,530	13.936,09	0,01
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	A0NFQC		STK	440			USD	126,480	47.134,07	0,05
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1JC82		STK	235			USD	42,270	8.413,19	0,01
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A1JS9Q		STK	111			USD	141,000	13.255,70	0,01
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	580891		STK	88			USD	335,490	25.004,76	0,03
Eversource Energy Registered Shares DL 5	A14NE5		STK	514			USD	76,210	33.176,88	0,03
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	A0LEKM		STK	70			USD	197,200	11.691,37	0,01
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE		STK	348			USD	79,030	23.293,33	0,02
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	A2PP68		STK	284			USD	145,260	34.940,15	0,04
Grail Inc. Registered Shares DL -,01	A40F8M		STK	37			USD	53,230	1.668,09	0,00
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	859888		STK	707			USD	99,590	59.634,23	0,06
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	A2N5NP		STK	698			USD	17,680	10.451,97	0,01
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	897961		STK	187			USD	82,390	13.048,98	0,01
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	918239		STK	1.978			USD	19,590	32.818,68	0,03
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	896133		STK	505			USD	101,270	43.314,43	0,05
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	A0MQX8		STK	131			USD	246,610	27.361,66	0,03
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	A0M6U7		STK	1.403			USD	26,260	31.204,18	0,03
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	886423		STK	172			USD	264,990	38.602,76	0,04
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	50			USD	1.524,550	64.561,28	0,07
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V		STK	283			USD	233,890	56.060,70	0,06
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	A0H0VZ		STK	179			USD	162,140	24.581,23	0,03
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	254570		STK	1.002			USD	33,110	28.098,77	0,03
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	A0B897		STK	156			USD	192,000	25.368,00	0,03

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	A2P75D		STK	903			USD	31,600	24.167,70	0,03
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	934623		STK	377			USD	72,070	23.012,10	0,02
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	886105		STK	287			USD	74,640	18.143,20	0,02
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	A2N9D9		STK	501			USD	53,570	22.731,07	0,02
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	885067		STK	138			USD	125,270	14.641,53	0,02
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	157781		STK	121			USD	154,050	15.787,29	0,02
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4		STK	50			USD	1.142,740	48.392,48	0,05
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	A1JFWK		STK	749			USD	27,840	17.660,85	0,02
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA		STK	69			USD	482,260	28.183,23	0,03
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR		STK	292			USD	99,030	24.491,20	0,03
News Corp. Registered Shares A DL -,01	A1W03Z		STK	1.132			USD	24,290	23.288,12	0,02
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	A1KBL8		STK	649			USD	24,790	13.626,42	0,01
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	246			USD	177,190	36.917,71	0,04
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	871706		STK	552	167	1	USD	85,290	39.874,72	0,04
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	359			USD	148,920	45.280,16	0,05
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	A3CQU7		STK	413			USD	407,840	142.659,37	0,15
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	868323		STK	509			USD	78,000	33.625,82	0,04
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	A1CTQA		STK	362			USD	86,490	26.517,64	0,03
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	A40MRM		STK	1.012			USD	32,390	27.762,07	0,03
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	69			USD	414,000	24.194,12	0,03
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG		STK	283			USD	75,420	18.077,29	0,02
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	866462		STK	157			USD	206,100	27.405,52	0,03
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	A3DJQZ		STK	1.950			USD	28,170	46.524,52	0,05
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2021 (2052)	110257		EUR	1.800	1.800		%	41,980	755.640,00	0,80
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)	BU2D00		EUR	3.500	3.500		%	85,085	2.977.975,00	3,14
2,9000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2026 (2036)	BU2Z06		EUR	8.500	8.500		%	101,871	8.659.035,00	9,13

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(54)	A3K4EY		EUR	200	1.000	800	%	91,680	183.360,00	0,19
1,5000 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 2018(48)	A19UYH		EUR	3.000	3.000		%	68,471	2.054.130,00	2,17
1,6250 % Nederlandse Waterschapsbank NV EO-Medium-Term Notes 2017(48)	A19NG9		EUR	2.500	2.500		%	69,690	1.742.250,00	1,84
2,0000 % Niederlande EO-Anl. 2022(54)	A3K9Z5		EUR	2.100	2.100		%	75,480	1.585.080,00	1,67
2,0000 % Slowakei EO-Anl. 2017(47)	A19QRP		EUR	2.000		1.500	%	70,967	1.419.340,00	1,50
3,9000 % Spanien EO-Bonos 2023(39)	A3LESW		EUR	2.000			%	105,740	2.114.800,00	2,23
6,5000 % SoftBank Group Corp. DL-Notes 2025(25/29)	A4EDVW		USD	300	300		%	99,878	253.776,57	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**2.005.638,38**	**2,11**
Verzinsliche Wertpapiere										
2,8750 % Athene Global Funding EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4EEPC		EUR	500	500		%	99,167	495.835,00	0,52
3,6250 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2025(25/31)	A4ELZ9		EUR	200	200		%	98,504	197.008,00	0,21
5,2500 % Atlassian Corp. DL-Notes 2024(24/29)	A3LYTB		USD	200	200		%	101,714	172.294,40	0,18
5,5000 % Atlassian Corp. DL-Notes 2024(24/34)	A3LYTC		USD	200	200		%	99,834	169.109,85	0,18
5,3000 % Microsoft Corp. DL-Notes 2011(41)	A1GMCR		USD	500	500		%	105,188	445.448,89	0,47
2,5250 % Microsoft Corp. DL-Notes 2020(20/50)	A28XT6		USD	1.000	1.000		%	62,098	525.942,24	0,55
Nicht notierte Wertpapiere							**EUR**		**0,00**	**0,00**
Aktien										
Fortnox AB Compulsory Redeemed Shares	A41TVH		STK	1	10.689	10.688	SEK	0,000	0,00	0,00
Investmentanteile							**EUR**		**53.314.273,13**	**56,20**
Gruppenfremde Investmentanteile										
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile S	A2QSF4		ANT	90.000			EUR	130,660	11.759.400,00	12,39
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	A2PB5V		ANT	80.000	80.000		EUR	27,375	2.190.000,00	2,31
InvescoM.I STOXX Europ 600 ETF Registered Shares Acc o.N.	A0RGCK		ANT	20.000			EUR	158,820	3.176.400,00	3,35
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	A1C1H5		ANT	10.000		6.000	EUR	230,250	2.302.500,00	2,43
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	A2ANH0		ANT	100.000		290.000	EUR	14,316	1.431.600,00	1,51
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	A2PGQN		ANT	710.000			EUR	5,125	3.638.750,00	3,84
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs EA EUR Acc. oN	A3DTD4		ANT	13.500			EUR	132,384	1.787.181,30	1,88

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Siemens High Yield Inhaber-Anteile B	A2N66S		ANT	65.000			EUR	11,590	753.350,00	0,79
SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	A2N6CW		ANT	223.000	223.000		EUR	41,514	9.257.622,00	9,76
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Reg. Shares (Acc.) o.N.	A1XFN1		ANT	30.000			EUR	64,830	1.944.900,00	2,05
UBS(I)ETF-U.Cor.MSCI Wld U.ETF Reg.Shs USD acc oN	A2PK5J		ANT	115.000	115.000		EUR	35,342	4.064.330,00	4,28
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0PS		ANT	360.000	360.000		EUR	24,111	8.679.960,00	9,15
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	A1CYW7		ANT	200.000	200.000	2.000	USD	13,745	2.328.279,83	2,45
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**83.077.485,61**	**87,57**
Derivate							**EUR**		**180.308,81**	**0,19**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							**EUR**		**60.345,56**	**0,06**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Aktienindex-Terminkontrakte										
S&P 500 E-Mini Index Future 20.03.26		359	USD	Anzahl 30					-22.232,57	-0,02
Optionsrechte										
Optionsrechte auf Aktienindices										
Put S&P 500 INDEX 5400 06.03.26		361		Anzahl 3.000			USD	0,300	762,26	0,00
Put S&P 500 INDEX 5400 13.03.26		361		Anzahl 3.000			USD	1,370	3.480,99	0,00
Put S&P 500 INDEX 6500 06.03.26		361		Anzahl -6.000			USD	5,400	-27.441,35	-0,03
Put S&P 500 INDEX 6500 13.03.26		361		Anzahl -6.000			USD	17,910	-91.013,81	-0,10
Put S&P 500 INDEX 6750 06.03.26		361		Anzahl 3.000			USD	28,500	72.414,67	0,08
Put S&P 500 INDEX 6750 13.03.26		361		Anzahl 3.000			USD	48,950	124.375,37	0,13
Zins-Derivate							**EUR**		**28.527,46**	**0,03**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
Euro Bund Future 06.03.26		185	EUR	2.000					49.000,00	0,05
10 Year T-Note Future 18.06.26		362	USD	-6.600					-36.683,74	-0,04
2 Year T-Note Future 30.06.26		362	USD	10.000					16.211,20	0,02
Devisen-Derivate							**EUR**		**91.435,79**	**0,10**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
CHF/EUR 1,5 Mio.		OTC							-8.601,71	-0,01
DKK/EUR 41,0 Mio.		OTC							8.596,72	0,01
USD/EUR 11,0 Mio.		OTC							85.431,58	0,09
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
CHF/EUR 1,5 Mio.		OTC							357,28	0,00
NZD/EUR 3,0 Mio.		OTC							5.651,92	0,01

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								**EUR**		**7.413.061,04**	**7,81**
Bankguthaben								**EUR**		**7.413.061,04**	**7,81**
EUR-Guthaben bei:											
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	4.454.523,92				%	100,000	4.454.523,92	4,70
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen											
			USD	3.493.144,79				%	100,000	2.958.537,12	3,12
Sonstige Vermögensgegenstände								**EUR**		**4.287.390,46**	**4,52**
Zinsansprüche			EUR	199.360,68						199.360,68	0,21
Dividendenansprüche			EUR	1.353,42						1.353,42	0,00
Einschüsse (Initial Margins)			USD	4.825.138,78						4.086.676,36	4,31
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-85.360,44**						**-85.360,44**	**-0,09**
Fondsvermögen								**EUR**		**94.872.885,48**	**100,00** [1)]
Anteilwert								**EUR**		**63,24**	
Umlaufende Anteile								**STK**		**1.500.218**	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.02.2026		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9080500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4715000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8782000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2325000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,6530000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1807000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade

c) OTC Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q	STK	2.351	2.351	
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837	STK	52	52	
Aberdeen Group PLC Reg. Shares LS -,139682539	A2N7PB	STK	80.193	80.193	
Admiral Group PLC Registered Shares LS -,001	A0DJ58	STK	2.393	2.393	
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	A2DW7N	STK	13.544	13.544	
Airtel Africa PLC Registered Shares (WI) DL -,50	A2PM3F	STK	24.857	24.857	
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	A3DHX9	STK	3.114	3.114	
Allreal Holdings AG Namens-Aktien SF 1,00	935276	STK	455	455	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	8.477	8.477	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	A2JAHY	STK	459	4.938	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	A0JLZ0	STK	1.819	1.819	
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT	STK	1.548	1.548	
AUTO1 Group SE Inhaber-Aktien o.N.	A2LQ88	STK	4.102	4.102	
Autotrader Group PLC Registered Shares LS 0,01	A14PY2	STK	392	8.887	
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	A2PG8N	STK		2.703	
Avolta AG Nam.-Aktien SF 5	A0HMLM	STK	3.650	3.650	
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	A0B6Q3	STK	2.595	2.595	
Balfour Beatty PLC Registered Shares LS -,50	855539	STK	12.546	12.546	
Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B EO 1	A0LCVJ	STK	1.647	1.647	
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2ACT1	STK	4.728	4.728	
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1	STK	8.516	8.516	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4	STK		32.538	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK	12.123	25.978	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	A0MW33	STK	7.289	7.289	
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	850403	STK		21.300	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	STK	826	826	
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	869646	STK	3.083	3.083	
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,056110	A40H9N	STK	2.112	2.112	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	1.137	1.137	
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	897832	STK	19.799	19.799	
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	120071	STK	2.060	5.633	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	2.500	6.627	
Cranswick PLC Registered Shares LS -,10	882401	STK	1.457	1.457	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285	STK	5.472	5.472	
Diploma PLC Registered Shares LS -,05	930196	STK	1.535	1.535	
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	A3D2TK	STK	874	874	
ENI S.p.A. Azioni nom. o.N.	897791	STK	6.555	6.555	
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20	860885	STK	1.772	3.360	
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	A2AJEP	STK	344	344	
Galderma Group AG Registered Shares o.N.	A407X6	STK	547	547	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	A1XEHR	STK	1.162	1.162	
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG	STK		147	
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	A1C47M	STK		4.037	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	A2ABUQ	STK	6.959	6.959	
Halma PLC Registered Shares LS -,10	865047	STK	4.856	4.856	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221	STK	306	306	

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
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	HAG000	STK	2.027	2.027	
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473	STK		22.456	
ICG PLC Registered Shares LS -,2625	A2AMU0	STK	3.502	3.502	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK	1.867	1.867	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK		2.172	
InPost S.A. Actions au Nomin. EO -,01	A2QNEL	STK	15.056	15.056	
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	A1H6AJ	STK	22.074	41.257	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	A1XE8F	STK	3.722	3.722	
Italgas S.P.A. Azioni nom. o.N.	A2DF66	STK	12.138	12.138	
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	812861	STK	26.502	26.502	
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827	STK		1.171	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 0,25	A41BLY	STK	3.590	3.590	
Leonardo S.p.A. Azioni nom. EO 4,40	A0ETQX	STK	1.659	1.659	
Lion Finance Group PLC Registered Shares LS 0,01	A2JHMB	STK	901	901	
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	A0LCRN	STK	49.902	49.902	
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715	STK		4.683	
Melrose Industries PLC Registered Share LS-,001	A3D648	STK	15.734	15.734	
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002	STK	170	170	
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	A3DS0H	STK	13.351	27.986	
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	676168	STK	686	686	
Nordnet AB Namn-Aktier AK o.N.	A2QHT3	STK	3.507	3.507	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908	STK	15.375	15.375	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6	STK	73	127	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84	STK	1.203	1.203	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	893113	STK	1.741	1.741	
RENK Group AG Inhaber-Aktien o.N.	RENK73	STK	1.761	1.761	
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	A2G9K9	STK	520	520	
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000	STK	17	127	
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	A1H81L	STK		11.157	
Ryanair Holdings PLC Registered Shares EO -,006	A1401Z	STK	3.404	3.404	
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	883870	STK		5.675	
Serco Group PLC Registered Shares LS -,02	899328	STK	64.494	64.494	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y	STK	213	1.566	
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	863784	STK	552	4.053	
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	A1430G	STK	9.057	9.057	
SpareBank 1 Sor-Norge ASA Grunnfondsbevis NK 25	A1JR25	STK	5.439	5.439	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	A14UTB	STK	1.835	1.835	
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	888460	STK	760	6.748	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK	2.857	9.101	
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	889539	STK	5.509	10.503	
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100	STK		900	
Technip Energies N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QNZT	STK	2.653	2.653	
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	676682	STK	1.145	1.145	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	A12FTD	STK	3.679	3.679	
TKMS AG & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	TKMS00	STK	429	429	
Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50	A3DHA0	STK	6.173	6.173	
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	873098	STK		2.148	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	TUAG50	STK	10.129	10.129	
Unicaja Banco S.A. Acciones Nom. EO 0,25	A1W97N	STK	34.101	34.101	

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
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	2.925	2.925	
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	A1JWCF	STK		5.759	
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	A0Q4EC	STK	6.477	6.477	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	A2ALDB	STK	9.262	9.262	
VAT Group AG Namens-Aktien SF -,10	A2AGGY	STK	293	293	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403	STK	65	913	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	881050	STK		4.185	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK		2.088	
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	A0YJW7	STK	1.519	1.519	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.240 v.2022(2030)	AAR031	EUR		500	
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	AAR042	EUR		400	
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	A3KN91	EUR		400	
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	A2R1SB	EUR		400	
4,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(44)	A3L3HF	EUR		3.000	
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	A3KV2R	EUR		300	
4,6160 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2025(32/37)	A4D8W4	EUR	400	400	
0,6250 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(34)	A2R3RC	EUR		200	
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28Y0X	EUR		400	
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(36)	A3LUM1	EUR		400	
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	A3LJG5	EUR		200	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ	EUR		400	
3,2500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	A3LJXW	EUR		400	
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	A285PH	EUR		400	
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z	EUR		2.000	
4,3750 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2024(54)	A3LTXE	GBP	1.000	1.000	
3,5000 % Intl Development Association EO-Medium-Term Notes 2025(45)	A4ECA3	EUR	2.300	2.300	
3,1240 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(29)	A3LV5C	EUR		400	
4,0000 % Nykredit Realkredit A/S DK-Anl. Ser.01E/E SDO per 2056	A3LFA0	DKK	40.000	40.000	
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC	EUR		400	
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LCQ4	EUR		2.000	
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	A2877Y	EUR		400	
1,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(34)	A3K416	EUR		400	
3,2470 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2024(34)	A3LVSJ	EUR		400	
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	A28YTC	EUR		500	
1,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(32)	A19HM5	EUR		200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	A3KLJU	EUR		400	
4,7500 % United States of America DL-Bonds 2025(55)	A4EAXL	USD	2.000	2.000	
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	A3LLWD	USD		4.000	
3,3750 % United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033	A3LHJ8	USD		1.300	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	853020	STK	417	417	
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	A3DWAB	STK	483	12.231	
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares LS-,004	A0MR1A	STK		6.001	

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
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	851781	STK		485	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	888818	STK	601	601	
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	935409	STK	2.152	2.152	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6	STK	1.252	1.252	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT	EUR		400	
Andere Wertpapiere					
Italgas S.P.A. Anrechte	A41A83	STK	12.138	12.138	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 USD o.N.	A1JDQM	ANT		95.000	
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile IT (H2-EUR)o.N	A2DMMP	ANT		1.700	
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse S	A40DBV	ANT		25.000	
BNP Paribas EO H.Yld S.Dur.Bd Act. Nom. I H EUR Cap o.N.	A14S5Y	ANT		7.300	
L&G-L&G India INR G.Bd F.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	A3CRPV	ANT		125.000	
SPDR Bl.US Hgh Yld Co.Sco.UETF Registered Shares o.N.	A1W3VZ	ANT		36.000	
SSEE2-S.S.S.M.W.H.C.UC.E. Registered Shares o.N.	A2AE58	ANT		40.000	
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1EM	ANT		19.000	
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			57.854,30
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.SP.GO.BD.SYN.A., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND, EURO-SCHATZ, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN)		EUR			164.858,75
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, E URO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			114.638,67
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			26.451
CAD/EUR		EUR			17.001
CHF/EUR		EUR			2.930
GBP/JPY		EUR			911
GBP/NZD		EUR			3.097
JPY/EUR		EUR			7.358
NOK/EUR		EUR			4.092
NZD/EUR		EUR			7.699
SEK/EUR		EUR			1.823
USD/EUR		EUR			19.205

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			26.349
CAD/EUR		EUR			17.070
CHF/EUR		EUR			2.929
GBP/JPY		EUR			937
GBP/NZD		EUR			3.209
JPY/EUR		EUR			4.536
NOK/EUR		EUR			4.005
NZD/EUR		EUR			7.694
SEK/EUR		EUR			4.551
USD/EUR		EUR			32.051
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): S+P 500)		EUR			2.430,47
Verkaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): S+P 500)		EUR			1.040,43

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 0,08 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 843.091,24 Euro Transaktionen.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2025 bis 28.02.2026

I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	22.764,45
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	154.215,75
3.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	78.860,43
4.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	713.331,70
5.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	167.327,54
6.	Erträge aus Investmentanteilen	EUR	183.677,95
7.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-22.744,56
8.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-3.321,28
9.	Sonstige Erträge	EUR	7.348,42
Summe der Erträge		**EUR**	**1.301.460,40**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-220,97
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-973.426,76
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.430,27
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-12.684,84
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-19.731,98
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-1.019.494,82**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**281.965,58**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	10.599.740,40
2.	Realisierte Verluste	EUR	-8.206.355,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**2.393.384,47**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**2.675.350,05**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	319.285,80
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	700.948,09
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**1.020.233,89**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**3.695.583,94**

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**84.322.851,81**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-1.462.786,56
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	8.514.515,20
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	24.076.548,97		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-15.562.033,77		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-197.278,91
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	3.695.583,94
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	319.285,80		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	700.948,09		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**94.872.885,48**

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	9.091.723,98	6,06
davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	8.258.370,39	5,50			
davon Ertragsausgleich	EUR	833.353,59	0,56			
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	2.675.350,05	1,78
davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	281.965,58	0,19			
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1. Vortrag auf neue Rechnung				EUR	-9.666.768,83	-6,44
III. Gesamtausschüttung				**EUR**	**2.100.305,20**	**1,40**
1. Endausschüttung				**EUR**	**2.100.305,20**	**1,40**

*) 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	66.231.110,73	EUR	54,50
2024/2025	EUR	84.322.851,81	EUR	61,88
2025/2026	EUR	94.872.885,48	EUR	63,24

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**57.212.490,04**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
BofA Securities Europe S.A. (Paris)
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**87,57**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,19**

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	2,19 %
größter potenzieller Risikobetrag	6,19 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,25 %

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 **241,67 %**
Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR`s Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der Nominale).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Precious Metals Subindex	15,00 %
ICE BofAML Global High Yield Index in EUR	25,00 %
MSCI EM EUR	20,00 %
STOXX GLOBAL 1800 E	40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**63,24**
Umlaufende Anteile	**STK**	**1.500.218**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertrags-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,32 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze *) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Investmentanteile		
Gruppenfremde Investmentanteile		
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile S	A2QSF4	0,150
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	A2PB5V	0,190
InvescoM.I STOXX Europ 600 ETF Registered Shares Acc o.N.	A0RGCK	0,190
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	A1CYW7	0,050
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	A1C1H5	0,200
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	A2ANH0	0,400
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	A2PGQN	0,280
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs EA EUR Acc. oN	A3DTD4	0,250
Siemens High Yield Inhaber-Anteile B	A2N66S	0,500
SPDR MSCI World UCITS ETF Reg.Shares USD Unhgd Acc. o.N.	A2N6CW	0,120
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Reg. Shares (Acc.) o.N.	A1XFN1	0,300
UBS(I)ETF-U.Cor.MSCI Wld U.ETF Reg.Shs USD acc oN	A2PK5J	0,060
Xtr.II EUR H.Yield Corp.Bond Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX0PS	0,200
AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 USD o.N.	A1JDQM	0,550
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile IT (H2-EUR)o.N	A2DMMP	0,710
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse S	A40DBV	0,300
BNP Paribas EO H.Yld S.Dur.Bd Act. Nom. I H EUR Cap o.N.	A14S5Y	0,380
L&G-L&G India INR G.Bd F.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	A3CRPV	0,390
SPDR Bl.US Hgh Yld Co.Sco.UETF Registered Shares o.N.	A1W3VZ	0,300
SSEE2-S.S.S.M.W.H.C.UC.E. Registered Shares o.N.	A2AE58	0,300
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1EM	0,650

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**4.857,53**
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	4.857,53
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**13.999,12**
Depotgebühren	EUR	13.999,12

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	55.031,95

Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		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.

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 Vermögensverwaltende Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2025 bis zum 28. Februar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2025 bis zum 28. Februar 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 11. Juni 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LBBW Asset Management

70374 [13] 06/2026 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