

LB≡BW Asset Management

W&W

Vermögensverwaltende Strategie

Jahresbericht zum 29.02.2024

Inhalt

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

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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


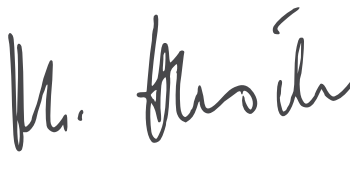
Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünsele

Ulrike Modersohn

W&W Vermögensverwaltende Strategie

Jahresbericht zum 29.02.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 5,29 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. März 2023 bis 29. Februar 2024

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

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

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

b) Allokation Renten/Aktien

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

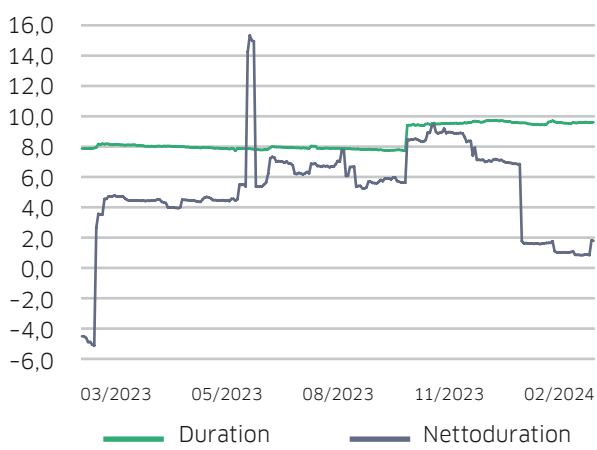
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

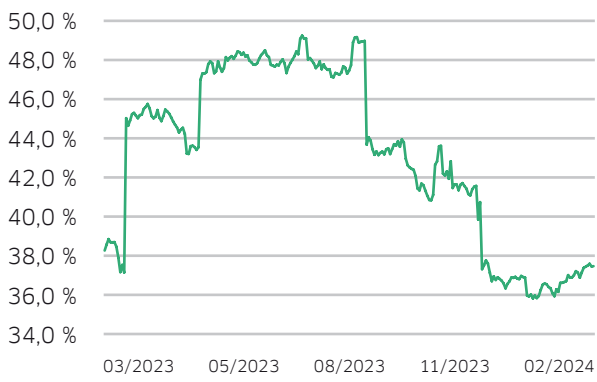
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration



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

Aktienquote



Nettoaktienquote

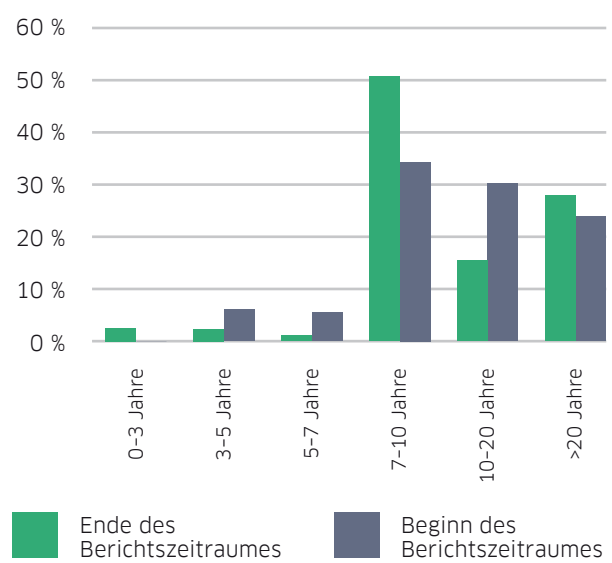


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

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

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

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

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

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

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

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

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	1,22 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

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

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu

Tätigkeitsbericht

akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	86,14 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

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

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5%	≤ 3%	≤ 6%	> 6%
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	2,34%			

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,43 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

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

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

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

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

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-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vermögensübersicht zum 29.02.2024

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

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

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

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

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

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

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

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

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

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

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

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

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

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

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

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

c) OTC

Over-the-Counter

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

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

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

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

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG	STK	322	322	
Philip Morris Internat. Inc. Registered Shares o.N.	A0NDBJ	STK	385	385	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003	STK		3.000	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	764959	STK	246	246	
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	A1H9GN	STK	104	350	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121	STK	154	154	
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	A1JD3A	STK	113	113	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6	STK	4.500	4.500	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G	STK		4.000	
Sealed Air Corp. Registered Shares DL -,10	913368	STK	1.097	2.613	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK		1.300	
Signature Bank Registered Shares DL -,01	A0B9ZR	STK		107	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	7.000	7.000	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM	STK	250	281	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK		4.000	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	865126	STK	600	600	
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	A117UJ	STK	732	732	
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSR1	STK	576	576	
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	A3DKAB	STK	13.000	13.000	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654	STK	136	136	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	2.500	2.500	
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	917099	STK		228	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH	STK	8.000	8.000	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	A0M240	STK	52	52	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK		6.700	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	898123	STK	7	245	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	863060	STK	352	618	
Wynn Resorts Ltd. Registered Shares DL -,01	663244	STK	176	176	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK		4.500	
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	882578	STK	190	225	
Zions Bancorporation N.A. Registered Shares o.N.	856942	STK	991	991	

Verzinsliche Wertpapiere

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

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

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

Andere Wertpapiere

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

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

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

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

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 4,65 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 31.271.284,25 Euro Transaktionen.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

I. Erträge

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

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

II. Aufwendungen

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

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

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

IV. Veräußerungsgeschäfte

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

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

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

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

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

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

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	60.116.712,50
1. Zwischenausschüttungen		EUR	-1.100.236,16
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	4.042.352,93
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		8.781.087,92
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		<u>-4.738.734,99</u>
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-139.022,27
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	3.311.303,73
davon nicht realisierte Gewinne	EUR		2.657.570,83
davon nicht realisierte Verluste	EUR		-209.933,82
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>66.231.110,73</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}	
I. Für die Ausschüttung verfügbar						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	5.804.872,94	4,78	
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	5.491.323,45	4,52		
	davon Ertragsausgleich	EUR	313.549,49	0,26		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	863.666,72	0,71	
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	180.422,51	0,15		
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-4.486.748,80	-3,69	
III. Gesamtausschüttung				EUR	2.181.790,86	1,80
1. Zwischenausschüttung				EUR	1.100.236,16	0,91
2. Endausschüttung				EUR	1.081.554,70	0,89

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	62.547.197,21	EUR	58,59
2022/2023	EUR	60.116.712,50	EUR	52,67
2023/2024	EUR	66.231.110,73	EUR	54,50

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

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

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

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

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

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag 2,56 %

größter potenzieller Risikobetrag 5,81 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 4,27 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **232,66 %**

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Precious Metals Subindex 15,00 %

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

MSCI EM EUROPE USD 20,00 %

STOXX GLOBAL 1800 E 40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **54,50**

Umlaufende Anteile STK **1.215.230**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,29 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze*) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Vermögensverwaltende Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2023 bis zum 29. Februar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2023 bis zum 29. Februar 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontroll-

len, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 12. Juni 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

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

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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