

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Welt im Wandel**

**Jahresbericht zum 31.01.2024**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2024</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2024	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2024	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	25
Entwicklung des Sondervermögens	26
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	27
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	28
Anhang gem. OffenlegungsVO	32
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	43



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung




Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)




Michael Hünseler

Ulrike Modersohn



# LBBW Welt im Wandel

## Jahresbericht zum 31.01.2024

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Durch eine ausgewogene Gesamtausrichtung der Fondsstrategie zielt die Anlagepolitik darauf ab, nachhaltig und langfristig Vermögen aufzubauen.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Der Fonds investiert zu mindestens 75 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden. Der Fonds verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie auf Basis von Nachhaltigkeitsmerkmalen, die von der Gesellschaft für den Fonds definiert wurden und die sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt (Environment – „E“), Soziales (Social – „S“) und Unternehmensführung (Governance – „G“) beziehen. Neben umsatzbezogenen Mindestausschlüssen für Unternehmen z.B in den Bereichen Kohle, Rüstung, Tabak und weiteren fossilen Brennstoffen erfolgt eine Steuerung nach ausgewählten Fokus-SDGs (17 Sustainable Development Goals) und die Berücksichtigung von Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts – wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren). Der Fonds hat sich zudem zu einem Mindestanteil von 5 Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung verpflichtet. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden in Wertpapieren angelegt, deren Emittenten Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die durch den Klimawandel, digitalen Wandel und/oder gesellschaftlich-demografischen Wandel beeinflusst werden. Der Begriff „Welt im Wandel“ steht für eine sich im Wandel befindliche Welt, deren Wirtschaft durch die Auswirkungen verschiedener Trends eine wirtschaftliche Transformation erfährt. Der Fonds kann weltweit in Wertpapieren, wie z.B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Hierbei beträgt die maximale Quote für Investitionen in Aktien 80 Prozent des Fondsvermögens. Zudem gilt, dass mindestens 25 Prozent des Aktivvermögens des Fondsvermögens in solche Kapitalbeteiligungen i.S. des § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt werden, die nach den Anlagebedingungen für das Fondsvermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden.

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

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 9,9 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2023 bis 31. Januar 2024

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	30.224.066,13	-29.000.410,82	EUR
Anleihen	16.576.683,82	-17.649.541,72	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	365.702,77	0,00	EUR
Derivate*) (gesamt)	95.390.767,12	-91.577.185,30	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	32.242.372,15	-29.856.917,63	EUR
- davon Optionen und Optionscheine	16.359.730,58	-18.427.614,97	EUR
- davon Terminkontrakte	46.788.664,39	-43.292.652,70	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.

# Tätigkeitsbericht

## b) Allokation Renten/Aktien

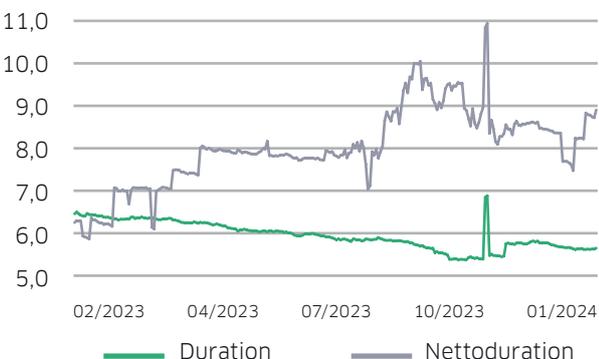
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

### Rentenquote



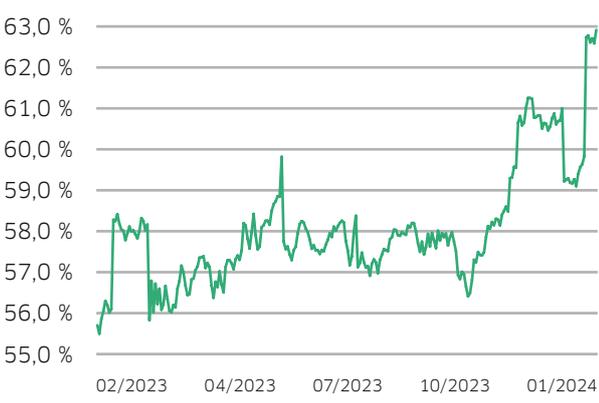
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

### Duration, Nettoduration

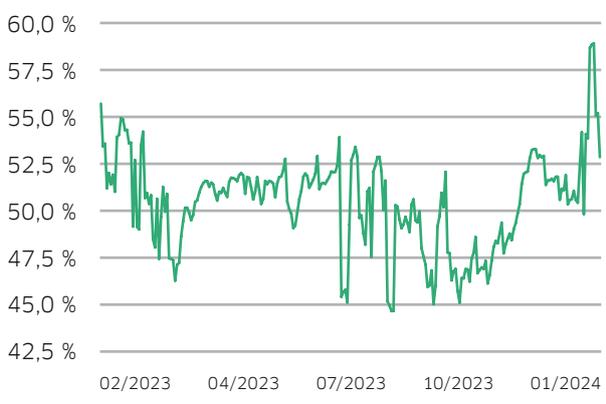


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

### Aktienquote



## Nettoaktienquote

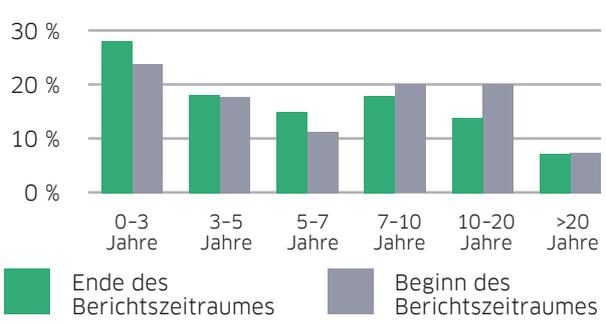


## c) Strukturveränderungen

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 31.01.2024	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2023
Technologie	26,96 %	21,62 %
Gesundheit	15,43 %	20,13 %
Finanzdienstleistungen	11,77 %	9,27 %
Industrieprodukte und Services	9,61 %	15,58 %
Chemie	9,42 %	6,37 %
Tourismus	7,46 %	2,77 %
Baugewerbe	4,92 %	2,14 %
Versicherungen	4,58 %	4,40 %
Konsumgüter private Haushalte	3,38 %	4,41 %
Fahrzeugbau	3,25 %	2,06 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,79 %	0,00 %
Einzelhandel	0,90 %	0,00 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,53 %	1,01 %
Immobilien	0,00 %	4,28 %
Kreditinstitute	0,00 %	3,48 %
Erdgas und Erdöl	0,00 %	0,79 %
Versorger	0,00 %	1,68 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## Tätigkeitsbericht

### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

In Bezug auf die übergeordnete Allokation im Fonds wurde im Geschäftsjahr der Aktienbereich tendenziell defensiver gesteuert. Mit einer Netto-Quote von größtenteils unter 55 % wurde den in weiten Teilen schwächeren fundamentalen Einschätzungen des Portfoliomanagement Rechnung getragen. Brutto betrachtet fiel die Aktienquote höher aus und wurde dann mit Hilfe von Absicherungsgeschäften sowohl linear über Future, als auch konvex unter Einsatz von geeigneten Optionsstrategien abgesichert. Dabei zum Einsatz kommende Basiswerte waren insbesondere europäisch und amerikanisch orientiert. Die teilweise sehr starken Kurszuwächse, insbesondere gegen Ende des Berichtszeitraumes, wurden genutzt, um die im Vorfeld gestiegene Netto-Aktienquote wieder zu reallokieren. Regional orientierte sich die Aktienquote in weiten Teilen am globalen Aktienmarkt wie er u.a. durch den MSCI World und ähnliche Indizes reflektiert wird. Allokationsunterschiede ergaben sich größtenteils Bottom-up aus der Einzeltitelselektion. Ergänzt wurde sie im Overlay durch den Einsatz von Indexderivaten. Vereinzelt fanden im Berichtszeitraum gezielte Umschichtungen innerhalb des Basisportfolios statt, um Regionen stärker oder schwächer zu gewichten. Die Selektion des Aktienvermögens bediente sich eines globalen Universums aus verschiedenen Themengebieten, aus denen die, im Sinne des Portfoliomanagements, vielversprechendsten Aktien herausgesucht wurden. Dabei wurde stets auf die Einhaltung der für den Fonds relevanten Nachhaltigkeitsfilter sowie anderweitigen Ausschlüsse diverser Regionen, Währungen und Ähnlichem geachtet.

Rentenseitig steuerte das Portfoliomanagement die Bruttoquote weitgehend stabil und knapp oberhalb der 40 % Marke. Gegen Ende des Berichtszeitraumes wurde diese dann jedoch zurückgefahren, um freie liquide Mittel zu schaffen, die in der physischen Aktienallokation reinvestiert werden konnten. In Bezug auf die Brutto-Duration spiegelt sich diese Stabilität weitgehend wider. Im Zeitverlauf bewegte sie sich weitgehend zwischen 5,5 und 6,5 Jahren. Netto betrachtet weist die Durationssteuerung eine deutlich höhere Aktivität auf. So wurde in der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes die Sensitivität von ca. 6,5 Jahren auf rund 8 Jahre erhöht. Unter anderem ist dies dem Sachverhalt geschuldet gewesen, dass der mittlere Laufzeitenbereich die schwächsten laufenden Renditen auswies. Zudem blickte das Portfoliomanagement

in weiten Teilen moderat positiv auf die Zinsentwicklung. Im zweiten Teil des Berichtszeitraumes wurde die Duration zunächst nochmal weiter erhöht, um die mittelfristige Marktmeinung des Managements umzusetzen. Im weiteren Verlauf wurde die Nettoquote dann unter aktivem Management wieder Richtung 8 Jahre, bzw. zum Ultimo 9 Jahre, re-adjustiert. In der Kurvenstruktur etablierte das Management weitgehend den 2-5-10er-Fly, der eine Untergewichtung des mittleren Laufzeitenbereichs zugunsten der kurzen und langen Anleihen beinhaltet. Allokationsseitig orientierte sich das Portfoliomanagement dabei an den Ankerpunkten eines global aggregierten Rentenmarktes auf währungsgesicherter Basis. In der Selektion wurden Schwerpunkte auf sichere Staatsanleihen aus den USA, UK und der EU gelegt, die zeitweise durch besicherte Anleihen in Euro sowie Investment Grade Unternehmensanleihen in Euro und US-Dollar ergänzt wurden. Auch auf der Rentenseite kamen Derivate zur Steuerung der Durationsrisiken zum Einsatz. Basiswerte waren hier in der Regel deutsche und amerikanische Staatsanleihen.

### 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	2,15 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

# Tätigkeitsbericht

## Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	99,95 %			

## 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	1,23 %			

## 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	2,75 %			

## 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	1,89 %			

## Operationelles Risiko

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

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

## Tätigkeitsbericht

### V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

#### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	929.089
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	2.685.904
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	321.369
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	356.269
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	8.299

#### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	341.697
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.575.400
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	231.111
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	342.497
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	45.815

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

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- 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.
- 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.

- 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>

- 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.

# Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>33.257.190,57</b>	<b>100,12</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>20.423.245,15</b>	<b>61,48</b>
USA	10.633.266,59	32,01
Frankreich	2.024.379,84	6,09
Japan	1.585.089,44	4,77
Canada	1.307.661,90	3,94
Bundesrep. Deutschland	1.223.919,30	3,68
Irland	844.662,00	2,54
Kaimaninseln	672.335,84	2,02
Hongkong	598.248,83	1,80
Taiwan	425.322,35	1,28
Großbritannien	247.913,25	0,75
Schweiz	225.409,60	0,68
China	205.265,30	0,62
Niederlande	191.568,00	0,58
Israel	133.275,03	0,40
Australien	104.927,88	0,32
<b>2. Anleihen</b>	<b>11.414.422,19</b>	<b>34,36</b>
USA	6.072.897,14	18,28
Frankreich	1.192.394,58	3,59
Italien	1.183.864,00	3,56
Großbritannien	1.176.547,47	3,54
Bundesrep. Deutschland	491.722,00	1,48
Niederlande	391.788,00	1,18
Dänemark	296.439,00	0,89
Norwegen	205.218,00	0,62
Finnland	204.702,00	0,62
Irland	198.850,00	0,60
<b>3. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>476.008,26</b>	<b>1,43</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>144.169,22</b>	<b>0,43</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>628.932,01</b>	<b>1,89</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>170.413,74</b>	<b>0,51</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-39.194,86</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>33.217.995,71</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.313.675,60</b>	<b>97,28</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>27.076.428,27</b>	<b>81,51</b>
<b>Aktien</b>									
IDP Education Ltd. Registered Shares o.N.	A143XG		STK	8.730	8.730		AUD 19,750	104.927,88	0,32
Canadian Paci.Kansas City Ltd. Registered Shares o.N.	A3D9ZG		STK	5.935	9.515	3.580	CAD 108,190	442.451,44	1,33
CGI Inc. Reg.Shs Class A (Sub.Vtg) o.N.	A2PDWM		STK	990	2.180	3.454	CAD 150,560	102.707,60	0,31
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	813102		STK	5.636	4.200	5.990	CAD 108,030	419.539,76	1,26
WSP Global Inc. Registered Shares o.N.	A1XBPS		STK	2.520	2.520	2.661	CAD 197,510	342.963,10	1,03
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	860206		STK	15.320	20.260	4.940	EUR 36,700	562.244,00	1,69
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	4.818	5.890	1.670	EUR 173,680	836.790,24	2,52
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	2.110	4.170	3.530	EUR 247,800	522.858,00	1,57
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	240	310	70	EUR 798,200	191.568,00	0,58
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	13.260	13.260		EUR 31,160	413.181,60	1,24
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	4.735	2.660	640	EUR 96,780	458.253,30	1,38
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.510	1.510		EUR 160,800	242.808,00	0,73
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	1.160	1.160		EUR 182,900	212.164,00	0,64
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	2.014		690	GBP 105,000	247.913,25	0,75
BYD Co. Ltd. Registered Shares H YC 1	A0M4W9		STK	10.000	10.000		HKD 174,300	205.265,30	0,62
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	579779		STK	200.000	179.162	73.330	HKD 25,400	598.248,83	1,80
Sands China Ltd. Registered Shs.Reg.S DL-,01	A0YFEW		STK	150.000	150.000		HKD 20,500	362.128,97	1,09
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A2JNY1		STK	160.000	160.000		HKD 12,320	232.139,39	0,70
Daichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A0F57T		STK	3.774			JPY 4.423,000	105.127,40	0,32
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	851119		STK	11.010	17.760	6.750	JPY 5.444,000	377.487,46	1,14
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	856840		STK	29.583	32.880	19.670	JPY 2.200,000	409.884,96	1,23
Oracle Corp. Japan Registered Shares o.N.	918470		STK	1.300	1.300		JPY 11.670,000	95.545,73	0,29
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	854279		STK	57.260	57.260		JPY 1.168,000	421.202,83	1,27
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687		STK	1.900	1.900		JPY 14.695,000	175.841,06	0,53
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	1.380	1.830	1.287	USD 113,150	143.748,68	0,43
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	1.420	1.420		USD 164,400	214.911,85	0,65
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	500	500		USD 618,175	284.545,45	0,86
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	1.500	652	1.220	USD 167,590	231.424,63	0,70

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	1.840	1.840	1.056	USD 255,710	433.147,43	1,30
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906		STK	1.670	1.670	1.836	USD 123,270	189.515,21	0,57
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	A0F55S		STK	1.830	1.970	1.521	USD 386,830	651.690,59	1,96
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	1.270	1.270		USD 164,310	192.104,67	0,58
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	400	400	345	USD 774,310	285.131,42	0,86
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	6.190	6.190	2.492	USD 63,260	360.487,36	1,09
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	3.359		910	USD 50,170	155.140,19	0,47
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	A2PK2R		STK	907		320	USD 292,485	244.219,93	0,74
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	A12CPP		STK	620	620	851	USD 233,500	133.275,03	0,40
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866		STK	719	510	250	USD 393,580	260.514,63	0,78
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	A0D9T1		STK	870	870		USD 121,360	97.199,72	0,29
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	854545		STK	525		1.370	USD 198,220	95.802,53	0,29
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	616	400		USD 493,440	279.824,20	0,84
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	490	870	613	USD 645,610	291.230,29	0,88
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE		STK	2.310	2.310		USD 64,490	137.143,29	0,41
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	A14QAF		STK	1.000	4.130	3.130	USD 106,660	98.191,02	0,30
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	A1JFMW		STK	440	620	180	USD 304,900	123.503,80	0,37
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	A12CWQ		STK	300	300		USD 611,000	168.745,68	0,51
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	A1JYNM		STK	1.090	4.300	3.210	USD 107,570	107.941,36	0,32
International Paper Co. Registered Shares DL 1	851413		STK	11.070	11.070		USD 35,830	365.144,40	1,10
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024		STK	390	390		USD 378,210	135.790,01	0,41
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA		STK	5.890	4.230	3.620	USD 52,690	285.702,28	0,86
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J		STK	980	980	609	USD 153,260	138.269,09	0,42
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW		STK	1.500	3.680	2.180	USD 404,780	558.959,72	1,68
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	1.312	1.550	1.060	USD 449,230	542.591,26	1,63
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	2.160	2.580	1.248	USD 120,780	240.170,13	0,72
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020		STK	1.320	1.320		USD 85,739	104.189,16	0,31
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	740	740		USD 392,040	267.074,43	0,80
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA		STK	310	1.080	770	USD 319,500	91.180,67	0,27

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	1.650	4.110	3.763	USD 101,530	154.222,78	0,46
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	950	363	820	USD 615,080	537.929,57	1,62
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A2DNKR		STK	400	2.710	2.310	USD 82,690	30.449,71	0,09
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	3.500	2.533	390	USD 111,700	359.907,94	1,08
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	640	640	930	USD 338,410	199.385,41	0,60
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	4.972	6.190	3.330	USD 27,080	123.950,99	0,37
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	666	2.060	3.310	USD 157,140	96.345,45	0,29
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	778	400	880	USD 148,490	106.352,33	0,32
Ralph Lauren Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	A1JD3A		STK	2.000	2.000		USD 143,670	264.524,74	0,80
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	620	1.470	850	USD 448,350	255.905,18	0,77
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	1.500	1.500		USD 281,090	388.156,50	1,17
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	290	290		USD 533,085	142.319,59	0,43
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800		STK	4.090	10.650	6.560	USD 112,960	425.322,35	1,28
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADR)/1/3o.N.	A1C7VE		STK	7.970	7.970		USD 10,640	78.067,48	0,24
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	A0RP04		STK	1.722	360	1.460	USD 142,190	225.409,60	0,68
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	2.661	2.010	1.550	USD 273,260	669.408,39	2,02
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579		STK	770	770	2.034	USD 185,630	131.585,82	0,40
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	854357		STK	8.030	8.030	12.732	USD 32,770	242.249,11	0,73
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,8750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	A3K9DC		EUR	300			% 98,783	296.349,00	0,89
4,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 23(28/29)	A3LFCX		EUR	200	200		% 102,609	205.218,00	0,62
4,7500 % Frankreich EO-OAT 2004(35)	A0AXNP		EUR	200			% 119,040	238.080,00	0,72
2,5000 % Frankreich EO-OAT 2022(43)	A3K88V		EUR	500	500		% 91,243	456.212,58	1,37
4,7520 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/28)	A3LE6Q		EUR	200	200		% 103,408	206.816,00	0,62
4,7500 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(33/34)	A3LHY8		EUR	200	200		% 106,524	213.048,00	0,64
3,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35)	A3LDVH		EUR	200			% 104,119	208.238,17	0,63
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	907835		EUR	400			% 110,956	443.824,00	1,34
4,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	A3LG9N		EUR	700	900	200	% 105,720	740.040,00	2,23

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,0000 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2022(22/28)	A3K8ZN		EUR	200			% 99,425	198.850,00	0,60
2,3750 % Merck Financial Services GmbH Med.-Term Nts.v.2022(22/30)	A30VKF		EUR	300			% 96,098	288.294,00	0,87
4,1510 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2023(23/27)	A3LM4Z		EUR	300	300		% 102,287	306.861,00	0,92
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LFLA		EUR	200	200		% 102,351	204.702,00	0,62
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F		EUR	300			% 98,813	296.439,00	0,89
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2022(22/27)	A3LA5M		EUR	200			% 100,877	201.753,00	0,61
2,8750 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K72B		EUR	200			% 98,501	197.002,00	0,59
3,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2014(45)	A1ZLDD		GBP	300			% 87,433	307.500,87	0,93
1,0000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2018(24)	A193ZV		GBP	400	500	100	% 99,210	465.228,60	1,40
5,3750 % United States of America DL-Bonds 2001(31)	610743		USD	700			% 109,047	702.718,64	2,12
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	1.795	1.380		CHF 247,100	476.008,26	1,43
							<b>EUR</b>	<b>5.237.247,33</b>	<b>15,77</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,6250 % ASML Holding N.V. EO-Notes 2020(20/29)	A28WUX		EUR	200			% 89,370	178.740,00	0,54
1,5000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2017(17/29)	A19HWX		EUR	200			% 92,388	184.776,00	0,56
3,6250 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2027)	A351UG		EUR	200	200		% 101,714	203.428,00	0,61
3,9000 % Bristol-Myers Squibb Co. DL-Notes 2019(19/28)	A28Z1L		USD	200			% 98,242	180.882,85	0,54
3,2500 % Ecolab Inc. DL-Notes 2018(18/27)	A19YHX		USD	200			% 95,975	176.708,86	0,53
3,0000 % PepsiCo Inc. DL-Notes 2017(17/27)	A19QKT		USD	200			% 95,529	175.887,69	0,53
3,1250 % United States of America DL-Bonds 2018(48)	A190V2		USD	700			% 81,500	525.201,38	1,58
3,1250 % United States of America DL-Bonds 2022(25) S.AR-2025	A3K79V		USD	1.000	300		% 98,098	903.085,44	2,72
0,5000 % United States of America DL-Notes 2020(27)	A28WTY		USD	300			% 89,516	247.223,82	0,74
0,6250 % United States of America DL-Notes 2020(30)	A281D2		USD	600			% 81,156	448.273,88	1,35
1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(26)	A3K0N8		USD	1.100			% 92,531	937.025,32	2,82
1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(28)	A3KQG0		USD	200			% 89,664	165.089,18	0,50
3,0000 % United States of America DL-Notes 2022(24) S.BE-2024	A3K72E		USD	1.000	1.800	800	% 98,949	910.924,91	2,74
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>32.313.675,60</b>	<b>97,28</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>144.169,22</b>	<b>0,43</b>	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>87.923,20</b>	<b>0,26</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
Euro STOXX 50 Future	15.03.24	185	EUR	Anzahl	-30		-3.900,00	-0,01	
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Put EURO STOXX 50	Price EUR 3900	16.02.24		Anzahl	-500	EUR	0,700	-350,00	0,00
Put EURO STOXX 50	Price EUR 4300	16.02.24		Anzahl	500	EUR	2,900	1.450,00	0,00
Put EURO STOXX 50	Price EUR 4350	15.03.24		Anzahl	1000	EUR	16,900	16.900,00	0,05
Put Nikkei 225	34500	08.03.24		Anzahl	10000	JPY	220,000	13.855,42	0,04
Put NASDAQ 100 Stock Index	16500	17.05.24		Anzahl	200	USD	325,700	59.967,78	0,18
<b>Zins-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>100.897,63</b>	<b>0,30</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>									
Buxl Future	07.03.24	185	EUR		500		37.400,00	0,11	
Euro Bund Future	07.03.24	185	EUR		2.000		43.000,00	0,13	
10 Year T-Note Future	19.03.24	362	USD		1.500		29.344,07	0,09	
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>									
Call 10 Year T-Note	Future Mär 24	112,5	23.02.24	362	USD	Anzahl	-15	-8.846,44	-0,03
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>EUR</b>	<b>-44.651,61</b>	<b>-0,13</b>	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
GBP/EUR	0,8 Mio.		OTC				-6.922,50	-0,02	
USD/EUR	5,7 Mio.		OTC				-58.128,77	-0,17	
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>									
Put EUR/NOK	11	26.04.24	OTC	EUR	3.000		16.369,82	0,05	
Put EUR/USD	1	24.04.24	OTC	EUR	3.000		293,66	0,00	
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
CAD/EUR	2,2 Mio.		OTC				3.736,18	0,01	

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>628.932,01</b>	<b>1,89</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>628.932,01</b>	<b>1,89</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	355.920,65			% 100,000	355.920,65	1,07
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	27.055,41			% 100,000	3.629,82	0,01
			NOK	87.594,88			% 100,000	7.711,84	0,02
			SEK	35.964,47			% 100,000	3.204,39	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	44.787,74			% 100,000	27.256,41	0,08
			CAD	52.085,82			% 100,000	35.890,32	0,11
			CHF	58.421,03			% 100,000	62.696,96	0,19
			GBP	17.198,10			% 100,000	20.161,90	0,06
			JPY	442.792,00			% 100,000	2.788,67	0,01
			USD	119.130,17			% 100,000	109.671,05	0,33
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>170.413,74</b>	<b>0,51</b>
Zinsansprüche			EUR	163.047,13				163.047,13	0,49
Dividendenansprüche			EUR	7.366,61				7.366,61	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>			<b>EUR</b>	<b>-39.194,86</b>				<b>-39.194,86</b>	<b>-0,12</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>33.217.995,71</b>	<b>100,00</b> <sup>1)</sup>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>38,41</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>864.892</b>	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2024	=	
Australische Dollar	(AUD)	1,6432000	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4512500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9318000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4536500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8530000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4914500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,7826000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3585000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2235000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0862500	=	1 Euro (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
361	Chicago - CBOE Opt. Ex.
362	Chicago Board of Trade
969	Osaka Exchange F.+O.

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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	A1C7F3	STK	25.400	25.400	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	A143DP	STK	2.010	2.010	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492	STK	320	320	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985	STK		4.188	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964	STK		487	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK		56.899	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	857675	STK	560	560	
Biogen Inc. Registered Shares DL -,0005	789617	STK	180	491	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	3.620	3.620	
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	A0LA6D	STK	27.260	27.260	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK	1.830	4.267	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK		48.982	
CapitaLand Integrated Comm.Tr. Registered Units o.N.	691418	STK	181.000	181.000	
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	A112H2	STK	2.230	2.230	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	A1JLYH	STK	1.320	1.320	
Charles River Labs Intl Inc. Registered Shares DL-,01	939391	STK	590	986	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638	STK	1.310	1.310	
Cie Génle Étis Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84	STK		3.014	
City Developments Ltd. Registered Shares SD -,50	865825	STK	39.520	39.520	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	A1W599	STK	3.227	19.310	
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	850667	STK		4.883	
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	890952	STK	4.580	6.245	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857	STK		4.638	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194	STK		3.363	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK	3.420	3.420	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	A2QG6Z	STK	5.290	5.290	
Essential Utilities Inc. Registered Shares DL -,50	A2PZEK	STK	1.180	7.583	
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	590273	STK	1.460	1.460	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	A0LEKM	STK	520	520	
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	502391	STK	16.850	16.850	
Hongkong Exch. + Clear. Ltd. Registered Shs (BL 100) o.N.	A0NJY9	STK	4.630	4.630	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584	STK		165	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK	8.350	8.350	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	4.840	4.840	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	11.700	11.700	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053	STK		317	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG	STK		809	
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	923889	STK	3.160	3.160	
Legal & General Group PLC Registered Shares LS -,025	851584	STK	62.460	62.460	
LY Corp. Registered Shares o.N.	916008	STK	44.260	44.260	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J	STK		2.589	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	540	540	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	934623	STK	6.590	6.590	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747	STK	670	2.848	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R	STK	440	680	
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR	STK	1.630	1.630	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823	STK	2.700	2.700	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK		18.786	

## 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
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028	STK		603	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278	STK	1.110	2.991	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ	STK	600	600	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124	STK		2.543	
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UZ	STK	1.080	3.192	
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	879189	STK	15.580	15.580	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	881535	STK	130	130	
RingCentral Inc. Registered Shares A DL -,0001	A1W58K	STK	2.800	5.876	
Riocan Real Estate Inv. Trust Reg. Trust Units o.N.	902914	STK	7.380	7.380	
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	867590	STK	5.070	5.070	
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	852173	STK	2.570	2.570	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK		1.177	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P	STK	180	180	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	1.590	1.590	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100	STK	1.780	1.780	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM	STK		445	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK		8.234	
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	936039	STK	7.060	7.060	
Symex Corp. Registered Shares o.N.	897966	STK		3.902	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849	STK		15.326	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243	STK	1.190	1.190	
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	A1J5US	STK	1.890	1.890	
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	867003	STK	4.180	4.180	
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	542064	STK	6.740	6.740	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	852684	STK	2.510	2.510	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738	STK		1.580	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144	STK	910	910	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561	STK	250	250	
Volkswagen AG Inhaber-Stammaktien o.N.	766400	STK	1.110	1.110	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	4.950	4.950	
Wheaton Precious Metals Corp. Registered Shares o.N.	A2DRBP	STK	3.450	3.450	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	A1JMBU	STK		1.766	
Yokogawa Electric Corp. Registered Shares o.N.	856912	STK	7.030	7.030	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	579919	STK		916	

### Verzinsliche Wertpapiere

0,0100 % Arkéa Home Loans SFH S.A. EO-Mortg. Cov. MTN 2020(30)	A28XZR	EUR		500	
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	A3K78Y	EUR		200	
3,8750 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 23(23/30)	A3LRD7	EUR	500	500	
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	A3LREF	EUR	1.200	1.200	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(42)	A3K4DV	EUR	2.000	2.000	
2,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(48)	A3K4DM	EUR	4.000	4.000	
2,5000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(52)	A3K4DT	EUR	2.000	2.000	
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(53)	A3K4DY	EUR	3.000	3.000	
2,5000 % John Deere Bank S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(26)	A3K888	EUR		300	
0,2500 % La Banq. Postale Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2020(35)	A28TEX	EUR		400	
0,0100 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1914 v.21(39)	MHB27J	EUR		400	
4,2750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/35)	A3LC1H	EUR		300	
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LC3G	EUR		300	
1,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(34)	A3K416	EUR		500	
0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2095 v.21(36)	HV2AX5	EUR		500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,9000 % Texas Instruments Inc. DL-Notes 2017(17/27)	A19RNE	USD		200	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Canadian Pacific Railway Ltd. Registered Shares o.N.	798292	STK		5.025	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7	STK		691	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	A2DSYC	STK		1.076	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	A0MQ8X	STK		4.972	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2DKCH	STK		1.712	
VMware Inc. Regist. Shares Class A DL -,01	A0MYC8	STK	790	1.498	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2017(23)	A19LWB	GBP		500	
2,7500 % United States of America DL-Notes 2018(23)	A195B0	USD		1.000	
0,1250 % United States of America DL-Notes 2020(23)	A281D6	USD		700	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			24.064,52
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BUND, EURO-BUXL)		EUR			13.630,54
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			2.728
JPY/EUR		EUR			3.018
USD/EUR		EUR			17.937
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			3.787
JPY/EUR		EUR			2.990
USD/EUR		EUR			23.965
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			556,37
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			106,76

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Optionsrechte auf Zins-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswert(e): 10 Year T-Note Future 19.12.23, Euro Bund Future 07.12.23)			EUR		51,28
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): 10 Year T-Note Future 20.09.23, Euro Bund Future 07.03.24, Euro Bund Future 07.09.23, Euro Bund Future 07.12.23)			EUR		31,47
<b>Optionsrechte auf Devisen-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Devisen</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswährungen: EUR/CAD, EUR/JPY)			EUR		28,78
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: EUR/CAD, EUR/JPY, EUR/NOK)			EUR		70,38

### 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 92,56 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 216.877.239,44 Euro Transaktionen.

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

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

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	54.092,11
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	322.160,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	12.504,97
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	316.990,17
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	16.801,25
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-60.589,09
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-8.113,80
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>653.846,44</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-800,92
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-391.955,32
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.462,13
4. Kostenpauschale	EUR	-40.763,36
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.378,89
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-453.360,62</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>200.485,82</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	4.300.929,23
2. Realisierte Verluste	EUR	-2.536.519,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>1.764.409,98</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.964.895,80</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.033.120,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-51.320,75
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>981.800,22</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.946.696,02</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>30.213.923,01</b>
1.	Zwischenausschüttungen	EUR	-508.972,26
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	607.707,24
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.712.741,03
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-3.105.033,79
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-41.358,30
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.946.696,02
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.033.120,97
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-51.320,75
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>33.217.995,71</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>	
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	4.584.880,99	5,30
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	4.532.088,45		5,24	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	52.792,54		0,06	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.964.895,80	2,27
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	200.485,82		0,23	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>						
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	-530.521,05	-0,61
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-4.982.699,36	-5,76
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>1.036.556,38</b>	<b>1,20</b>
<b>1. Zwischenausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>508.972,26</b>	<b>0,59</b>
<b>2. Endausschüttung</b>				<b>EUR</b>	<b>527.584,12</b>	<b>0,61</b>

<sup>\*)</sup> 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	32.620.742,12	EUR	33,60
2022/2023	EUR	30.213.923,01	EUR	35,55
2023/2024	EUR	33.217.995,71	EUR	38,41

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **17.196.361,10**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **97,28**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **0,43**

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 2,60 %

größter potenzieller Risikobetrag 5,38 %

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 **185,84 %**

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

ICE BofAML Euro Corporate Index in EUR 20,00 %

ICE BofAML Euro Government Index in EUR 20,00 %

STOXX GLOBAL 1800 E 60,00 %

### Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **38,41**

Umlaufende Anteile STK **864.892**

### 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 1,44 %

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>2.514,88</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	1.398,50
Kosten Collateral-Management	EUR	1.116,38

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 39.439,99  
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

#### Vergütungskomponenten

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontroll-

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

funktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

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

### **Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,130 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

## Anhang gem. OffenlegungsVO

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

**Name des Produkts:**  
LBBW Welt im Wandel

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900HQTYQWTT9CHT17

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

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

- Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,34 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

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

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

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
- **... und im Vergleich zum Vorjahr?**

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % Vorjahr
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	0,00	-
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	0,00	-
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen.	0,00	-
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	0,00	0,00

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % Vorjahr
Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) oder mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus Atomstrom erzielen.	-	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	-	0,00
Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen.	-	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb mit/oder von Kohle erzielen	-	0,00

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

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

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

- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,31
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 2,94
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 2,71

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds enthielt zum Stichtag 8,34 % Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung. Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die nachhaltigen Investitionen, die für diesen Fonds getätigt wurden, haben zu einem oder mehreren der 17 Sustainable Development Goals (SDGs) beigetragen.

Eine Investition in einen Emittenten trägt zu einem oder mehreren SDGs bei, wenn eine Wirtschaftstätigkeit Umsätze zu mindestens einem der SDGs aufweist. Die SDGs umfassen einerseits Umweltziele wie z. B. den Ausbau erneuerbarer Energien, Maßnahmen zum Klimaschutz oder nachhaltige Städte und Gemeinden, andererseits soziale Ziele wie z. B. die Reduktion von Armut, Vermeidung von Hungersnöten und den Abbau von Ungleichheiten.

Die Messung des positiven Beitrages erfolgte anhand der SDG Objective Scores von dem externen Datenanbieter ISS ESG, wonach Produkte und/oder Dienstleistungen der Emittenten den unterschiedlichen Nachhaltigkeitszielen in den Bereichen Umwelt und Soziales zugeordnet wurden.

Umsatzanteile der Emittenten wurden in fünf Stufen kategorisiert („signifikanter Beitrag“, „begrenzter Beitrag“, „kein Beitrag“, „begrenzte Einschränkung“ und „signifikante Einschränkung“). Die Erzielung eines positiven Beitrages wurde dadurch sichergestellt, dass eine Anrechnung von Umsatzanteilen nur dann erfolgte, wenn diese sowohl einen positiven Beitrag auf mindestens eines der Nachhaltigkeitsziele hatten (Einstufung als „signifikanter Beitrag“ oder „begrenzter Beitrag“) und gleichzeitig keine der übrigen Umweltziele oder sozialen Ziele beeinträchtigt wurden (Einstufung als „begrenzte Einschränkung“ und „signifikante Einschränkung“). Aufgrund der Tatsache, dass Umsatzanteile positive Auswirkungen auf mehrere der Nachhaltigkeitsziele haben können, wurden nicht die Summen, sondern nur der jeweils größte Wert der Umsatzanteile angerechnet. Zudem wurden nur die Wirtschaftsaktivitäten des Unternehmens berücksichtigt, die den positiven Beitrag leisteten und nicht das gesamte Unternehmen.

Eine Anrechnung zur Quote der nachhaltigen Investitionen erfolgt darüber hinaus nur dann, wenn das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung angewendet hat.

● **Inwiefern haben die nachteiligen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Anforderung, keines der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich zu beeinträchtigen (Do Not Significant Harm – „DNSH“), wurde in einem ersten Schritt durch die Erreichung des positiven Beitrags auf ein Umweltziel und/oder soziales Ziel bei gleichzeitiger Vermeidung einer Beeinträchtigung der übrigen Umweltziele und/oder sozialen Ziele nachgekommen. Diese Messung erfolgte anhand des SDG Solution Assessments von dem externen Datenanbieter ISS ESG.

In einem zweiten Schritt wurde der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung auf Basis der ver-

pflichtenden und den zwei von der Gesellschaft definierten optionalen PAI-Indikatoren im Sinne der Offenlegungs-Verordnung durchgeführt. Bei den PAI handelt es sich um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die die Bereiche Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall sowie Soziales und Beschäftigung abdecken. Um negative Auswirkungen auf die genannten Bereiche zu vermeiden, wurden Schwellenwerte für einzelne PAI festgelegt, die durch Emittenten eingehalten werden mussten, damit deren Umsatzanteile als nachhaltig klassifiziert werden konnten. Darüber hinaus fanden umsatzbezogene Ausschlüsse Anwendung. Die Ausschlüsse bezogen sich auf Investitionen in Emittenten, die einen Teil ihrer Umsätze in den Geschäftsfeldern Kohle, Rüstung oder Tabak generieren oder aber die Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten missachteten. Die Gesellschaft hatte den optionalen PAI 4 „Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO<sub>2</sub>-Emissionen“ für den Umweltbereich und den optionalen PAI 16 „Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung“ für den sozialen Bereich ausgewählt.

– *Wie wurden die Indikatoren für nachhaltige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Die Berücksichtigung der verpflichtenden und optionalen PAI erfolgte anhand eines mehrstufigen Prozesses (siehe vorhergehender Abschnitt). Für den DNSH-Test basierend auf den PAI wurden von der Gesellschaft verschiedene Anforderungen definiert, um den Test zu bestehen oder nicht zu bestehen. Dabei wurde eine Unterscheidung zwischen den quantitativen (Festlegung von Schwellenwerten) und booleschen (Einstufung wahr/unwahr) PAI-Indikatoren vorgenommen.

Für die quantitativen PAI-Indikatoren wurde jeweils das 10 Prozent-Quantil als Schwelle definiert. Das bedeutet, dass 10 Prozent aller Emittenten eines Wirtschaftssektors aus dem ISS ESG-Universum schlechter im Sinne der Nachhaltigkeitswirkung sind als die gewählte Schwelle. Das ISS ESG-Universum beinhaltete mehr als 80.000 Unternehmens- und Staatsemittenten, wobei der Abdeckungsgrad je nach Art der Daten stark variierte. Fällt ein Emittent unter/über diese 10 Prozent-Schwelle, bestand dieser den DNSH-Test nicht und die entsprechenden Umsatzanteile wurden nicht den nachhaltigen Investitionen zugerechnet. Der DNSH-Test wurde auch nicht bestanden, wenn der Emittent die Ausprägung „wahr“ erhielt.

Darüber hinaus wurde das gesamte Portfolio nach Fokus PAI gesteuert. Bei der Auswahl der Emittenten erfolgte die Berücksichtigung der Fokus PAI einerseits durch Komplettausschlüsse oder Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen sowie einem dedizierten Prozess zur Berücksichtigung der Fokus PAI.

Die Bewertung erfolgte anhand von Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstigen Informationen, die über den externen Datenanbieter ISS ESG bezogen wurden.

– *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechten in Einklang? Nähere Angaben:*

Es wurde sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang stehen. Die Prüfung basierte auf der Berücksichtigung des PAI 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen). Der PAI 10 überprüft Emittenten auf die Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, die Vermeidung von Diskriminierung am Arbeitsplatz, die Sicherstellung der Rechte von Gewerkschaften sowie Umweltthemen. Emittenten, welche den PAI 10 verletzen, wurden ausgeschlossen.



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

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

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

- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas (THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement im umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Emittenten, welche den PAI 7, PAI 10 oder PAI 14 verletzt haben, wurden ausgeschlossen. Bei den übrigen PAI wurde auf Ebene des Portfolios sichergestellt, dass vorgegebene Schwellenwerte nicht überschritten wurden. Entsprechend den SDGs erfolgte dies ebenfalls über die Steuerung der Gewichtung der nach den Ausschlüssen verbleibenden Emittenten.

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

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



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States of America DL-Notes 2021(26)	Staatsanleihe	3,07	USA
United States of America DL-Bonds 2022(25) S.AR-2025	Staatsanleihe	2,58	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Finanzdienstleistungen	2,52	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
United States of America DL-Bonds 2001(31)	Staatsanleihe	2,36	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	2,27	USA
United States of America DL-Notes 2022(24) S.BE-2024	Staatsanleihe	1,97	USA
Linde plc Registered Shares EO -,001	Chemikalien und chemische Erzeugnisse	1,80	Irland
United States of America DL-Notes 2018(23)	Staatsanleihe	1,80	USA
United States of America DL-Bonds 2018(48)	Staatsanleihe	1,79	USA
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Assekuranz	1,47	Deutschland
United States of America DL-Notes 2020(30)	Staatsanleihe	1,46	USA
Italien, Republik EO-B.T.P. 2003(34)	Staatsanleihe	1,43	Italien
Taiwan Semiconduct. Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	Technologie	1,40	Taiwan
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	Gesundheit	1,33	Australien
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	Tourismus	1,28	Hongkong



### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen, die in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten angelegt wurden, 97,28 % des Fondsvolumens (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Auf die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen entfielen 8,34 % und auf die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale entfielen 88,94 % des Fondsvolumens.

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Bei Vermögensgegenständen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind, ist eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 2,72 %.

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in Staatsanleihen und den Sektor Technologie investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 4,35 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften



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

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

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

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

### Ermöglichende

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

### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

### ● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

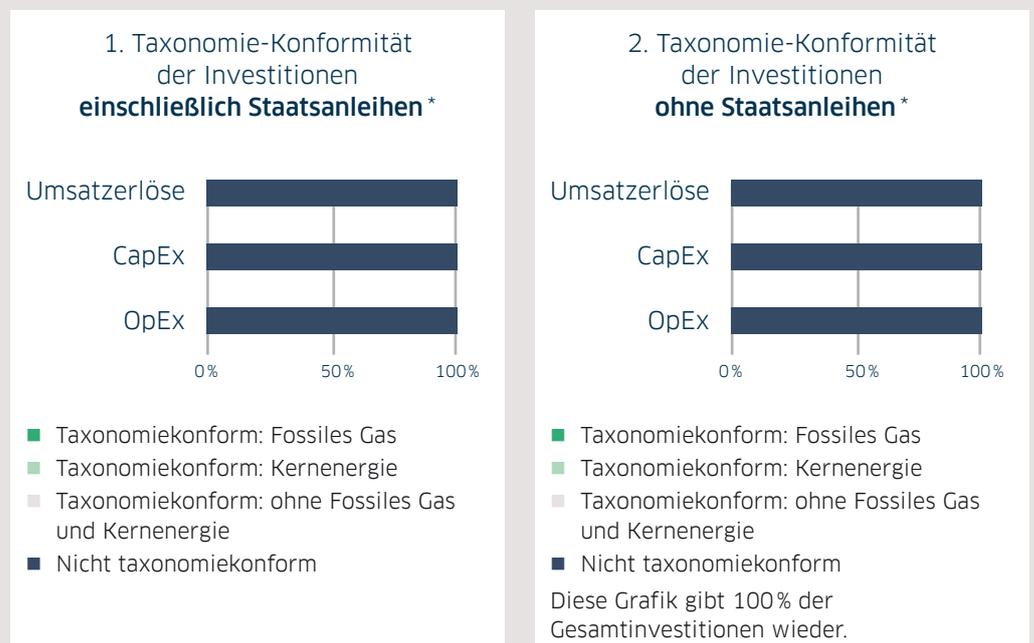
- Ja:
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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



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

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

Der Gesamtanteil des Finanzprodukts, der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, betrug 0,83 %.



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



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

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



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 7,61 %.



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

Zu den „#2 Anderen Investitionen“ zählen alle Investitionen, die nicht zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale beitragen und nicht „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“ zugeordnet werden können. Darunter zählen u.a.

- Derivate zur effizienten Portfoliosteuerung und zu Absicherungszwecken
- Barmittel zur Liquiditätssteuerung
- Investitionen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine vollständige Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist
- Investitionen, die nicht unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden und unter anderem der Diversifikation des Portfolios dienen. Hierunter fallen auch indirekte Investitionen in Edelmetalle mittels Edelmetall-Zertifikaten. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance und der Responsible Silver Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) oder Responsible Sourcing Guidance der London Platinum and Palladium Market (LPPM) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Edelmetalle zu systematischen Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.

In diese „anderen Investitionen“ kann zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen.



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

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

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Welt im Wandel – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Welt im Wandel unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

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

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

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

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

München, den 14. Mai 2024

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer







# LB≡BW Asset Management

20025 [14] 05/2024 55 25% Altpapier

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Pariser Platz 1, Haus 5  
70173 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)