

LB≡BW Asset Management

W&W Internationaler Rentenfonds

Jahresbericht zum 31.01.2025

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2025	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2025	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2025	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025	28
Entwicklung des Sondervermögens	29
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	30
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	35

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

W&W Internationaler Rentenfonds

Jahresbericht zum 31.01.2025

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

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

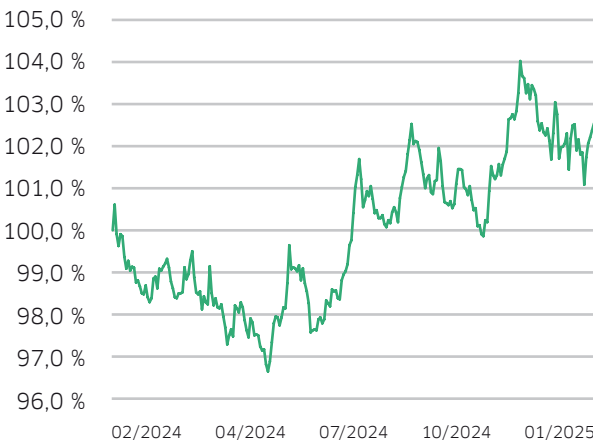
Der Fonds ist ein international investierender Rentenfonds, vorzugsweise mit längeren Laufzeiten. Die Auswahl der Anlage erfolgt unter Berücksichtigung der Zins- und Währungsentwicklung der jeweiligen Anlagemärkte. Währungsabsicherungen sind möglich.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 2,55 % 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 2024 bis 31. Januar 2025

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	0,00	-25.782,72	EUR
Anleihen	25.935.390,43	-23.436.982,83	EUR
Derivate *) (gesamt)	113.690.856,93	-115.710.604,85	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	30.030.707,39	-28.045.398,49	EUR
- davon Terminkontrakte	83.660.149,54	-87.665.206,36	EUR

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

b) Allokation Renten

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

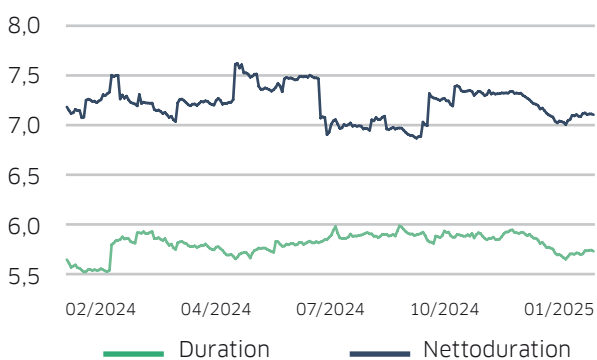
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

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

Duration, Nettoduration

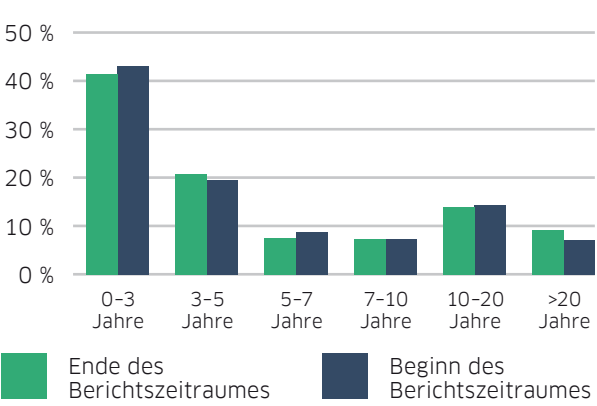


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Fonds war im Berichtszeitraum hauptsächlich in staatliche und staatsnahe Emittenten mit hoher Bonität investiert. Darüber hinaus wurden Unternehmensanleihen mit guter Bonität sowie Liquidität und vorwiegend kürzerer Laufzeit beigemischt, um den laufenden Ertrag des Fonds zu steigern. In der Erwartung einer global weiter zurückgehenden Inflation sowie einer Lockerung der Geldpolitik wurde die Duration in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums leicht

erhöht. Nach einem deutlichen Renditerückgang zur Mitte des Jahres und dem v.a. in den USA ins Stocken geratenen Rückgang der Inflation wurde die Duration dann in der Erwartung wieder steigender Renditen gesenkt. Nach dem Renditeanstieg im Herbst wurde schließlich die Duration wieder in Benchmarknähe erhöht, zumal seitens des Fondsmanagements aufgrund der US-Wahlen mit einer deutlich erhöhten Unsicherheit gerechnet wurde. Die Gewichtung der Laufzeiten im Fonds änderte sich im Berichtszeitraum nur geringfügig. Durch das Hinzufügen kurzlaufender Unternehmensanleihen erhöhte es sich leicht im Bereich 0-3 Jahre und 3-5 Jahre, wohingegen das Gewicht im Bereich 5-7 Jahre leicht abnahm. Zudem verringerte sich das Gewicht im Bereich >20 Jahre geringfügig. Zur Steuerung der Duration wurden auch Zinsderivate eingesetzt. Der Fonds war bis auf eine geringe Cashquote die meiste Zeit fast vollständig investiert. Die gehaltene Liquidität wurde vorwiegend zur Wieder- bzw. Neuanlage genutzt bzw. als Puffer für Marginzahlungen für Zins-Futures und Devisentermingeschäfte.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen 3,56 %				

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Tätigkeitsbericht

Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,97 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine

Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

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

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	2,29 %			

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	415.538
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	671.150
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	787.954
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	182.874

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	589.700
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.270.470
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	694.699
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	123.447

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	95.755.154,97	100,08
1. Anleihen	92.161.046,59	96,32
USA	16.724.206,90	17,48
Canada	11.330.861,44	11,84
Japan	10.256.791,75	10,72
Italien	5.136.829,51	5,37
Großbritannien	3.740.979,93	3,91
Bundesrep. Deutschland	3.481.907,18	3,64
Frankreich	3.089.642,32	3,23
Europ. Investitionsbank	2.847.752,72	2,98
Spanien	2.811.361,31	2,94
Südkorea	2.728.450,48	2,85
Central Am. Bk Ec. Int.	2.455.165,51	2,57
Niederlande	2.175.012,91	2,27
Österreich	1.898.589,72	1,98
Schweden	1.871.697,29	1,96
Singapur	1.768.090,70	1,85
Slowakei	1.633.696,00	1,71
Brit. Jungfern-Inseln	1.498.459,88	1,57
Australien	1.476.332,46	1,54
Dänemark	1.367.589,79	1,43
Finnland	1.199.541,28	1,25
Belgien	1.078.301,91	1,13
Luxemburg	1.074.104,60	1,12
Ver.Arabische Emirate	1.047.675,44	1,09
Polen	889.742,67	0,93
Andean Development Corp.	866.246,92	0,91
Weltbank	755.512,76	0,79
Asiat. Infrastrukturinv.	750.907,61	0,78
Hongkong	705.574,52	0,74
Asiat. Entwicklungsbank	595.134,54	0,62
Andere Länder	4.904.886,54	5,12
2. Derivate	-504.195,00	-0,53
3. Bankguthaben	2.985.919,12	3,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.112.384,26	1,16
II. Verbindlichkeiten	-73.487,33	-0,08
III. Fondsvermögen	95.681.667,64	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	92.161.046,59	96,32
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	61.371.571,10	64,14
Verzinsliche Wertpapiere									
4,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(27) Ser.136	A1GWKU		AUD	500			% 102,045	306.138,06	0,32
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	A1HBCQ		AUD	1.100			% 97,652	644.509,65	0,67
2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Treasury Bonds 2018(41)	A193XD		AUD	500			% 77,692	233.078,33	0,24
1,7500 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2025	A1ZH99		DKK	2.580			% 99,868	345.290,79	0,36
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	AAR042		EUR	200	200		% 101,883	203.766,00	0,21
2,6250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	AAR044		EUR	200	200		% 98,740	197.480,00	0,21
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2020(30)	A28TBB		EUR	300		200	% 87,880	263.640,00	0,28
0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KWYZ		EUR	300			% 84,213	252.639,00	0,26
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	300			% 104,130	312.390,00	0,33
1,7500 % Aeroporti di Roma S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2021(31/31)	A3KP06		EUR	300			% 90,340	271.020,00	0,28
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LV5G		EUR	300	300		% 99,814	299.442,00	0,31
4,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(26/27)	A3LPTE		EUR	200			% 102,854	205.708,00	0,21
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	A3LUMT		EUR	200	300	100	% 102,278	204.556,00	0,21
4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(32)	A3LVY2		EUR	200	200		% 103,010	206.020,00	0,22
3,7075 % Bank of New Zealand EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	A3LKGN		EUR	200			% 103,336	206.672,00	0,22
1,0000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2016(26) Ser. 77	A18W1U		EUR	350			% 98,360	344.260,00	0,36
3,2900 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/29)	A3L4SS		EUR	200	200		% 100,770	201.540,00	0,21
0,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2021(29)	A3KTCW		EUR	300			% 90,581	271.743,00	0,28
5,8750 % CDP RETI S.p.A. EO-Obbl. 2022(22/27)	A3LAQK		EUR	300			% 106,648	319.944,00	0,33
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	A3LYL9		EUR	200	200		% 103,880	207.760,00	0,22
5,6250 % Ceske Drahly AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ		EUR	300			% 105,640	316.920,00	0,33
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2SANG		EUR	400			% 96,340	385.360,00	0,40
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	A3LJZ9		EUR	300			% 102,819	308.457,00	0,32
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	A3L77C		EUR	200	200		% 100,630	201.260,00	0,21
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	A3LTE1		EUR	200			% 101,410	202.820,00	0,21
0,3750 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	A3K03G		EUR	100			% 95,760	95.760,00	0,10

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	A3LXSC		EUR	200	200		% 101,625	203.250,00	0,21
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTA0		EUR	200			% 99,740	199.480,00	0,21
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LH5M		EUR	200			% 103,867	207.733,76	0,22
0,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A283LZ		EUR	200			% 71,951	143.902,00	0,15
3,0000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K984		EUR	200			% 99,330	198.660,00	0,21
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2022(43)	A3K985		EUR	200			% 94,970	189.939,91	0,20
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2020(52)	A28S3Y		EUR	300			% 50,340	151.020,00	0,16
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	A3LZW4		EUR	500	500		% 98,290	491.450,00	0,51
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L3R2		EUR	200	200		% 101,900	203.800,00	0,21
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LD6D		EUR	200			% 100,983	201.966,00	0,21
3,6500 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2025(35)	A4D5RN		EUR	300	300		% 102,566	307.698,00	0,32
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)	A3LWHU		EUR	200	200		% 101,400	202.800,00	0,21
1,7500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(37)	A3K41V		EUR	200			% 86,803	173.606,00	0,18
2,5000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(38)	A3K81Q		EUR	200			% 93,900	187.800,00	0,20
2,7980 % IsDB Trust Services No.2 S.à r EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L5FZ		EUR	300	300		% 99,820	299.460,00	0,31
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19VUS		EUR	500			% 98,600	493.000,00	0,52
2,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19387		EUR	800			% 100,660	805.280,00	0,84
3,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	A2RYM9		EUR	400			% 101,090	404.360,00	0,42
1,4500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(36)	A28TT4		EUR	500			% 80,710	403.550,00	0,42
1,8000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(41)	A282F2		EUR	300			% 74,980	224.940,00	0,24
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP		EUR	500			% 105,740	528.700,00	0,55
2,8750 % KEB Hana Bank EO-Med.-Term Cov. Nts 2025(28)	A4D5XA		EUR	200	200		% 100,350	200.700,00	0,21
3,0000 % Kommunalkredit Austria AG EO-Hyp.-Pfandbr. 2024(30)	A3L4QM		EUR	200	400	200	% 100,042	200.084,00	0,21
3,3750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 2023(43)	A3LG3G		EUR	200			% 102,140	204.280,00	0,21
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	A3L0XD		EUR	300	300		% 102,640	307.920,00	0,32
3,2500 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2024(28)	A3LS43		EUR	200			% 101,446	202.892,90	0,21
3,6250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2023(33)	A3LPCW		EUR	200		100	% 105,321	210.641,19	0,22
3,1250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2024(36)	A3L47H		EUR	300	300		% 100,603	301.809,86	0,32

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	A3LKGM		EUR	100			% 105,300	105.300,00	0,11
2,8750 % POP Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(29)	A3L4K1		EUR	300	300		% 100,240	300.720,00	0,31
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	A3L778		EUR	200	200		% 100,340	200.680,00	0,21
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	A3LNBj		EUR	200			% 106,642	213.284,00	0,22
0,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K0TX		EUR	300			% 80,540	241.620,00	0,25
3,5000 % SAGESS-Soc.An.d.Gest.St.d.Sec. EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LQZR		EUR	300			% 101,935	305.805,00	0,32
0,7500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. EO-Medium-Term Nts 2021(21/25)	A3KZF1		EUR	300			% 97,800	293.400,00	0,31
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	A3LA5R		EUR	200			% 102,137	204.274,00	0,21
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	A3K90M		EUR	200			% 102,322	204.644,00	0,21
3,8750 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(27)	A3LMET		EUR	300			% 102,750	308.250,00	0,32
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	A3LVHW		EUR	400	400		% 103,343	413.372,00	0,43
1,4000 % Spanien EO-Bonos 2018(28)	A192X6		EUR	800			% 96,578	772.624,00	0,81
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	200			% 101,720	203.440,00	0,21
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35)	A4D54S		EUR	300	300		% 99,960	299.880,00	0,31
4,1250 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(26/27)	A3LZHM		EUR	300	300		% 102,188	306.564,00	0,32
2,7500 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	A3L4DE		EUR	300	300		% 99,730	299.190,00	0,31
5,1860 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	A3LX1N		EUR	200	200		% 104,538	209.076,00	0,22
1,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/49)	A2SANF		EUR	800			% 63,233	505.862,34	0,53
4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	A3LQ9S		EUR	200	200		% 102,450	204.900,00	0,21
4,0000 % Ungarn EO-Bonds 2024(29)	A3LTSV		EUR	300			% 102,310	306.930,00	0,32
0,1000 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2021(34)	A3KLQ7		EUR	200			% 75,530	151.060,00	0,16
3,7500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(26)	A2LQ6W		EUR	300	300		% 101,337	304.011,00	0,32
3,5000 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(25/Und.)	A28YTB		EUR	200	200		% 99,810	199.620,00	0,21
3,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LGGK		EUR	200			% 101,190	202.380,00	0,21
3,8750 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	A3LME9		EUR	200			% 102,930	205.860,00	0,22
0,6250 % Asian Development Bank LS-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R9DH		GBP	200			% 94,279	225.386,09	0,24
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2000(32)	159200		GBP	100			% 99,580	119.029,40	0,12
4,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2010(40)	A1AYRY		GBP	600			% 92,830	665.766,20	0,70

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(68)	A1HMOH		GBP	200	200		% 74,020	176.954,34	0,18
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(37)	A18818		GBP	700		300	% 72,240	604.446,57	0,63
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2017(57)	A19CEN		GBP	600	300		% 48,478	347.678,70	0,36
3,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2023(53)	A3LDPP		GBP	700	700		% 79,550	665.610,81	0,70
2,5000 % Inter-American Dev. Bank LS-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K6RE		GBP	200			% 95,812	229.050,92	0,24
0,6250 % International Bank Rec. Dev. LS-Med.-Term Notes 2021(28)	A3KT00		GBP	300			% 88,291	316.606,50	0,33
0,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau LS-Med.Term Nts. v.19(26)	A2TEEG		GBP	200			% 94,669	226.318,43	0,24
1,5000 % Landesbank Baden-Württemberg LS-MTN Serie 813 v.20(25)	LB2CQX		GBP	200		300	% 99,970	238.991,15	0,25
0,8750 % Nederlandse Waterschapsbank NV LS-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KXC7		GBP	200			% 94,412	225.704,04	0,24
1,6600 % TotalEnergies Capital Intl SA LS-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R2X4		GBP	300			% 96,087	344.562,51	0,36
0,7500 % Toyota Motor Credit Corp. LS-Med.-Term Nts 2020(26)	A28498		GBP	200			% 93,721	224.052,12	0,23
3,2500 % Volkswagen Fin. Services N.V. LS-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K4JA		GBP	200			% 96,053	229.627,06	0,24
1,9000 % European Investment Bank YN-Notes 2006(26) Reg.S	A0GMFC		JPY	300.000			% 101,314	1.888.139,91	1,97
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	A0G485		JPY	150.000			% 102,982	959.612,81	1,00
0,5000 % Japan YN-Bonds 2016(36) No. 158	A187DS		JPY	300.000			% 90,431	1.685.318,71	1,76
0,5000 % Japan YN-Bonds 2016(46) No. 52	A1852Y		JPY	350.000			% 73,434	1.596.646,17	1,67
0,1000 % Japan YN-Bonds 2017(27) No. 346	A19D8Y		JPY	200.000			% 98,735	1.226.717,56	1,28
0,1000 % Japan YN-Bonds 2018(28) No. 353	A2RWBW		JPY	65.000			% 97,211	392.529,43	0,41
0,3000 % Japan YN-Bonds 2019(39)	A2R5L5		JPY	55.000	55.000		% 83,219	284.333,90	0,30
0,7000 % Japan YN-Bonds 2021(61)	A3KR22		JPY	80.000	80.000		% 58,874	292.588,32	0,31
0,9000 % Japan YN-Bonds 2022(42) No. 181	A3K7TY		JPY	80.000			% 86,450	429.633,80	0,45
1,3000 % Japan YN-Bonds 2022(52)	A3K7EZ		JPY	40.000			% 81,056	201.413,52	0,21
1,0000 % Japan YN-Bonds 2022(62)	A3K59Z		JPY	80.000	80.000		% 64,536	320.726,97	0,34
1,3000 % Japan YN-Bonds 2023(43) No. 187	A3LTP3		JPY	100.000	100.000		% 90,582	562.707,84	0,59
0,8000 % Japan YN-Bonds 2024(34)	A3LW5T		JPY	200.000	200.000		% 96,889	1.203.782,22	1,26
1,9000 % Japan YN-Bonds 2024(44) No. 189	A3L19J		JPY	50.000	50.000		% 99,543	309.189,11	0,32
2,2000 % Japan YN-Bonds 2024(54) No. 83	A3L1F6		JPY	50.000	50.000		% 98,332	305.427,64	0,32
0,1100 % Procter & Gamble Co., The YN-Notes 2021(26)	A3KYCS		JPY	100.000			% 98,891	614.327,88	0,64

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,2300 % Procter & Gamble Co., The YN-Notes 2021(31)	A3KYCR		JPY	100.000			% 91,887	570.817,83	0,60
1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 2015(26) Nr. 1059	A1Z2NU		SEK	2.000			% 98,504	171.359,73	0,18
3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2009(39) Nr. 1053	A0T8B6		SEK	500			% 113,019	49.152,59	0,05
2,2500 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(32) Nr. 1056	A1G2H4		SEK	2.250			% 101,119	197.897,45	0,21
0,6250 % Aareal Bank AG DL-MTN-HPF.S.237 v.2021(2025)	A289LW		USD	400			% 99,871	384.285,51	0,40
5,3750 % Abu Dhabi Develop.Hldg.Co.PJSC DL-Med.-T.Nts 2024(29/29)Reg.S	A3LYBR		USD	300	300		% 101,500	292.915,20	0,31
4,3750 % African Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LFC2		USD	200			% 100,141	192.662,21	0,20
1,4830 % Arab Petrol. Investm. Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(26) REGS	A3KW6D		USD	200			% 94,564	181.932,57	0,19
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR9D		USD	400			% 96,093	369.748,45	0,39
3,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 22(25)	A3K612		USD	300			% 99,592	287.408,98	0,30
0,5000 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Notes 2021(26)	A288BK		USD	500		200	% 96,366	463.498,63	0,48
6,5270 % Banco Santander S.A. DL-FLR Preferred Nts 23(26/27)	A3LQPE		USD	200			% 102,759	197.699,00	0,21
3,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LHYU		USD	300			% 97,262	280.684,91	0,29
1,0000 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2020(30)	A28X18		USD	300			% 83,407	240.701,26	0,25
4,4140 % Canadian Imperial Bk of Comm. DL-Covered Bds 2023(28) Reg.S	A3LJKR		USD	500			% 99,355	477.875,04	0,50
4,4500 % Caterpillar Fin.Services Corp. DL-Medium-Term Nts 2024(24/26)	A3L2V5		USD	200	200		% 100,015	192.419,80	0,20
5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S	A3LDXC		USD	400			% 100,275	385.840,03	0,40
2,9500 % Chinalco Capital Hldgs Ltd. DL-Bonds 2022(22/27)	A3K2J9		USD	300			% 96,323	277.975,09	0,29
4,1250 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2024(28)	A3L3GE		USD	200	200		% 98,588	189.674,38	0,20
5,0000 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2024(29)	A3LTSN		USD	300			% 100,910	291.212,54	0,30
1,2390 % Denso Corp. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KV93		USD	300	300		% 94,551	272.861,33	0,29
1,1250 % Dexia S.A. DL-Med.-T.Nts 2021(26) Reg.S	A3KPAP		USD	500			% 96,085	462.147,08	0,48
4,8500 % Federat.caisses Desjard Quebec DL-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	A3K964		USD	300			% 100,116	288.921,17	0,30
5,0000 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2024(29)	A3LU9B		USD	300	300		% 100,155	289.033,72	0,30
5,1250 % Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2024(24/26)	A3L08A		USD	300	300		% 99,847	288.144,87	0,30
5,4000 % General Motors Financial Co. DL-Notes 2023(23/26)	A3LF7X		USD	400	100		% 100,701	387.479,20	0,40
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	A3MQMB		USD	200			% 94,472	181.755,57	0,19
1,7500 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2022(22/27) Reg.S	A3K0YD		USD	500			% 94,889	456.394,59	0,48

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,5000 % Hongkong Airport Authority DL-Notes 2022(32) Ser.A Reg.S	A3K0YA		USD	300			% 86,345	249.179,93	0,26
0,6250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- DL-Med.-Term Notes 2021(26)	A3KLE7		USD	400			% 96,292	370.514,16	0,39
1,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	A3KPR8		USD	500			% 91,253	438.906,26	0,46
1,0000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KPVS		USD	200			% 95,801	184.312,44	0,19
3,2130 % IsDB Trust Services No.2 S.à r DL-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K4X9		USD	300			% 97,190	280.477,13	0,29
4,5980 % IsDB Trust Services No.2 S.à r DL-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LFC5		USD	300			% 100,236	289.267,47	0,30
2,9500 % JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 2016(16/26)	JPM5KV		USD	300			% 97,558	281.539,13	0,29
5,3570 % KODIT Global 2024-1 Co. Ltd. DL-Bonds 2024(27) Reg.S	A3LZFA		USD	300	300		% 101,180	291.991,73	0,31
4,6250 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LRPM		USD	300			% 100,979	291.411,67	0,30
1,6250 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(31)	A287P5		USD	300			% 83,102	239.821,08	0,25
4,6250 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2024(27)	A3LUJX		USD	300	300		% 100,172	289.082,78	0,30
5,0000 % Korea Expressway Corp. DL-Me.-T. Notes 2024(27)Reg.S	A3LYNQ		USD	300	300		% 100,890	291.154,83	0,30
1,2500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KPCE		USD	400			% 95,978	369.305,95	0,39
1,7500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K02E		USD	300			% 99,331	286.655,76	0,30
4,2500 % Korea National Oil Corp. DL-Med.-Term Nts 2024(29)Reg.S	A3L33F		USD	200	200		% 96,880	186.388,34	0,19
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2018 (2028)	A2LQE3		USD	500			% 95,785	460.704,15	0,48
4,1250 % KT Corp. DL-Notes 2024(28) Reg.S	A3L332		USD	200	200		% 97,960	188.466,16	0,20
1,3750 % L-Bank Bad.-Württ.-Förderbank DL-MTN Serie 5632 v.21(28)	A3NTHP		USD	105			% 89,851	90.754,22	0,09
2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)	LB2ZTL		USD	400			% 99,831	384.131,60	0,40
5,3750 % LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2024(27) Reg.S	A3L0TX		USD	200	200		% 100,230	192.833,44	0,20
5,3750 % LG Energy Solution Ltd. DL-Notes 2024(29) Reg.S	A3L0TZ		USD	200	200		% 99,823	192.050,41	0,20
3,2500 % Municipality Finance PLC DL-Med.-Term Nts 2022(27)Reg.S	A3K8PU		USD	300			% 97,280	280.736,86	0,29
5,2640 % Nationwide Building Society DL-M.-T.M.C.Bds 2023(26) RegS	A3LQYV		USD	300			% 101,070	291.674,28	0,30
4,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-T. Nts 2023(28) Reg.S	A3LH9S		USD	200			% 98,833	190.145,74	0,20
0,5000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	A285T8		USD	400			% 96,767	372.341,88	0,39
1,0000 % Nederlandse Waterschapsbank NV DL-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S	A28XVR		USD	300			% 83,504	240.982,40	0,25
5,1250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LG3K		USD	300			% 99,850	288.153,53	0,30
5,5940 % Nomura Holdings Inc. DL-Notes 2024(27)	A3L008		USD	200	200		% 101,532	195.338,37	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,5000 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2023(26) Reg.S	A3LDEZ		USD	200			% 99,850	192.102,35	0,20
4,6250 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2024(27) Reg.S	A3LT8U		USD	300			% 100,105	288.889,42	0,30
4,4500 % Pfizer Inv.Enterprises Pte Ltd DL-Notes 2023(23/26)	A3LH4H		USD	500	100		% 100,010	481.025,44	0,50
5,5000 % Polen, Republik DL-Notes 2022(27)	A3LBA0		USD	200			% 102,248	196.715,89	0,21
4,6250 % Polen, Republik DL-Notes 2024(29)	A3LV31		USD	300	300		% 99,217	286.326,78	0,30
1,3750 % QatarEnergy DL-Bonds 2021(21/26) Reg.S	A3KTQD		USD	200			% 94,735	182.261,56	0,19
4,4960 % Santander UK PLC DL-Med.-T.Cov.Bds 24(27) Reg.S	A3L6QC		USD	200	200		% 99,758	191.925,35	0,20
3,2500 % Saskatchewan, Provinz DL-Bonds 2022(27)	A3K6HH		USD	300			% 97,236	280.609,88	0,29
2,2500 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(21/26)	A3KZHL		USD	300			% 95,483	275.550,96	0,29
6,7500 % Standard Chartered PLC DL-Notes 2023(27/28) Reg.S	A3LQN8		USD	200			% 103,130	198.412,77	0,21
3,1250 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC DL-Bonds 2022(22/25)	A3K34E		USD	500			% 99,689	479.481,51	0,50
4,0000 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2023(25)	A3LG9S		USD	300			% 99,775	287.937,09	0,30
4,8750 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LPBF		USD	200			% 101,632	195.530,76	0,20
4,2500 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Notes 2024(29)	A3LTV2		USD	300			% 99,102	285.994,90	0,30
0,5000 % Svensk Exportkredit, AB DL-Medium-Term Nts 2020(25)	A281LD		USD	200			% 97,790	188.139,10	0,20
1,0000 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(20/30)Reg.S	A283C3		USD	800			% 82,549	635.267,18	0,66
2,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-T.Nts 2020(20/51)Reg.S	A283C4		USD	250			% 60,683	145.935,74	0,15
4,7500 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2024(29)	A3LZAU		USD	300	300		% 100,155	289.033,72	0,30
4,8140 % Toronto-Dominion Bank, The DL-M.-T.Mtg.Cov.Bd.24(27)Reg.S	A3L1JL		USD	300	300		% 100,549	290.170,75	0,30
3,8150 % Toronto-Dominion Bank, The DL-M.-T.Mtg.Cov.Bds22(25)Reg.S	A3K7WE		USD	400			% 99,636	383.381,27	0,40
0,7500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A2825S		USD	400			% 97,429	374.889,13	0,39
1,2500 % TSMC Global Ltd. DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KP5Y		USD	300			% 95,862	276.644,70	0,29

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

28.881.423,50

30,18

Verzinsliche Wertpapiere

5,7500 % Canada CD-Bonds 2001(33)	777886	CAD	600	% 119,923	477.923,68	0,50
4,0000 % Canada CD-Bonds 2008(41)	A0TWQ5	CAD	100	% 110,302	73.263,59	0,08
3,5000 % Canada CD-Bonds 2011(45)	A1GSUH	CAD	100	% 104,334	69.299,59	0,07
2,0000 % Canada CD-Bonds 2017(51)	A1V42D	CAD	200	% 77,888	103.467,84	0,11

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % Canada CD-Bonds 2021(27)	A3KXN7		CAD	600			% 97,264	387.621,80	0,41
1,7500 % Canada CD-Bonds 2021(53)	A3KUR0		CAD	200			% 72,339	96.096,44	0,10
2,2500 % Canada CD-Bonds 2022(29)	A3K3UG		CAD	600			% 97,833	389.889,41	0,41
3,1250 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4D55E		EUR	100	100		% 100,541	100.541,31	0,11
0,7500 % CPPIB Capital Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K1NS		EUR	300			% 76,190	228.570,00	0,24
3,1250 % DSB SOV EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)	A3L3AB		EUR	300	300		% 100,793	302.379,00	0,32
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	A3LMP1		EUR	200			% 105,980	211.960,00	0,22
0,1250 % Hamburger Hochbahn AG Anleihe v.2021(2030/2031)	A289Q6		EUR	500		200	% 84,640	423.200,00	0,44
4,0000 % Metropolitan Life Global Fdg I EO-Medium-Term Notes 2023(28)	A3LF5P		EUR	200			% 103,785	207.570,00	0,22
0,0500 % Municipality Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2020(35)	A2819W		EUR	200			% 73,801	147.602,00	0,15
3,4500 % New York Life Global Funding EO-Medium-Term Notes 2024(31)	A3LTXB		EUR	200			% 102,090	204.180,00	0,21
3,1250 % OMERS Finance Trust EO-Notes 2024(29) Reg.S	A3LTS1		EUR	300			% 101,527	304.581,00	0,32
0,2500 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KQMJ		EUR	300			% 85,338	256.014,00	0,27
3,3500 % Quebec, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(39)	A3L1T2		EUR	200	200		% 100,049	200.098,00	0,21
2,2500 % Quebec, Provinz LS-Medium-Term Notes 2022(26)	A3K429		GBP	300			% 96,448	345.857,04	0,36
4,8750 % Abu Dhabi Future Energy Comp. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L1XY		USD	200	400	200	% 98,931	190.334,28	0,20
3,3000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2018(28)	A19XU4		USD	300			% 96,694	279.045,74	0,29
1,3000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2020(30)	A28Z79		USD	600			% 84,078	485.275,36	0,51
4,5000 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2024(34)	A3LTSE		USD	300			% 96,964	279.824,92	0,29
4,4210 % Apple Inc. DL-Notes 2023(23/26)	A3LHSN		USD	300			% 99,817	288.058,29	0,30
1,1880 % Bank of Nova Scotia, The DL-Cov. Bonds 2021(26) Reg.S	A3KW8Q		USD	400			% 94,646	364.180,66	0,38
4,2500 % Bayer US Finance II LLC DL-Notes 2018(18/25) Reg.S	A192MR		USD	300			% 99,264	286.462,41	0,30
4,6500 % BMW US Capital LLC DL-Notes 2024(24/26) Reg.S	A3L2MB		USD	200	200		% 100,065	192.515,99	0,20
4,6000 % BMW US Capital LLC DL-Notes 2024(24/27) Reg.S	A3L2MD		USD	200	200		% 99,688	191.790,68	0,20
5,8960 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel DL-Preferred MTN 2023(26)Reg.S	A3LK2W		USD	400			% 101,552	390.753,69	0,41
4,7000 % British Columbia, Provinz DL-Bonds 2025(28) Ser.BCUSG-17	A4D5RG		USD	300	300		% 100,656	290.479,53	0,30
5,7500 % Cassa Depositi e Prestiti SpA DL-Notes 2023(26) Reg.S	A3LHD0		USD	300			% 100,881	291.128,85	0,30
0,8750 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2020(25) Reg.S	A28YFN		USD	500			% 98,753	474.979,56	0,50

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,0000 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2021(26) Reg.S	A3KRG8		USD	750			% 95,620	689.865,81	0,72
1,7500 % CDP Financial Inc. DL-Notes 2022(27) Reg. S	A3K1ST		USD	300			% 94,880	273.810,78	0,29
2,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2020(25)Reg.S	A28WXY		USD	890			% 99,307	850.206,63	0,89
1,1400 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KLKY		USD	1.000			% 96,675	929.969,70	0,97
4,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	A4D5WV		USD	300	300		% 100,195	289.149,15	0,30
5,0710 % Commonwealth Bank of Australia DL-Mortg.Cov.MTN 2023(28)Reg.S	A3LM51		USD	300			% 101,393	292.606,42	0,31
2,0000 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2019(29)Reg.S	A2R9QZ		USD	500			% 89,307	429.546,44	0,45
1,7500 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K1SZ		USD	200			% 99,888	192.175,46	0,20
1,6390 % Emirates Development Bank PJSC DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSFZ		USD	300			% 95,428	275.392,24	0,29
6,8000 % ENEL Finance Intl N.V. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	A3LAEL		USD	200			% 101,463	195.205,62	0,20
5,5000 % Hyundai Capital America DL-Med.-T. Nts 23(23/26) Reg.S	A3LF5T		USD	300			% 100,821	290.955,70	0,30
4,6500 % Illumina Inc. DL-Notes 2024(24/26)	A3L0T7		USD	200	200		% 99,702	191.818,52	0,20
2,6000 % Intel Corp. DL-Notes 2016(16/26)	A181V3		USD	400	400		% 97,322	374.477,42	0,39
4,7500 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2022(25)	A3LAXD		USD	300			% 100,063	288.768,22	0,30
3,0000 % Kraft Heinz Foods Co. DL-Notes 2016(16/26)	A184LR		USD	500			% 97,790	470.347,75	0,49
4,8750 % Landesbank Baden-Württemberg DL-MTN-Pfandbr.S.854 v.24(28)	LB39ED		USD	400	400		% 100,449	386.509,55	0,40
4,9500 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2023(23/25) Reg.S	A3LF02		USD	300			% 100,020	288.644,12	0,30
4,8000 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2024(24/26) Reg.S	A3L6AB		USD	150	150		% 100,226	144.619,31	0,15
4,9000 % Mercedes-Benz Fin.North.Am.LLC DL-Notes 2024(24/27) Reg.S	A3L6AF		USD	150	150		% 99,980	144.264,35	0,15
6,0510 % Nextera Energy Capital Ho.Inc. DL-Debts 2023(25) Ser.K	A3LEVG		USD	100			% 99,737	95.942,19	0,10
3,5220 % Nissan Motor Co. Ltd. DL-Notes 2020(20/25) Reg.S	A282PA		USD	300	300		% 98,552	284.407,68	0,30
0,7500 % Nordea Bank Abp DL-Preferred MTN 2020(25)Reg.S	A281XQ		USD	500	200		% 97,818	470.482,42	0,49
1,1000 % OMERS Finance Trust DL-Notes 2021(26) Reg.S	A3KN1N		USD	500			% 96,232	462.854,12	0,48
1,2500 % Ontario Teachers Finance Trust DL-Notes 2020(30) Reg.S	A2827F		USD	800			% 82,820	637.352,70	0,67
2,0000 % Ontario, Provinz DL-Bonds 2019(29)	A2R8M7		USD	500			% 89,331	429.661,87	0,45
1,6250 % PSP Capital Inc. DL-Med.-Term Nts 2021(28)Reg.S	A3KX2R		USD	1.050			% 90,389	912.976,29	0,95
3,6250 % Quebec, Provinz DL-Bonds 2023(28)	A3LGHD		USD	300			% 97,537	281.478,52	0,29
4,2500 % Quebec, Provinz DL-Bonds 2024(34)	A3L05N		USD	200	200		% 94,931	182.638,64	0,19

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,1320 % Roche Holdings Inc. DL-Notes 2022(22/25) Reg.S	A3K244		USD	200			% 99,734	191.879,18	0,20
4,2500 % United States of America DL-Bonds 2010(40)	A1A3HC		USD	2.000			% 94,234	1.812.983,98	1,89
2,5000 % United States of America DL-Bonds 2016(46)	A1VMZZ		USD	500			% 68,625	330.070,70	0,34
4,6250 % United States of America DL-Bonds 2024(44)	A3LY8H		USD	600	600		% 97,203	561.030,01	0,59
4,6250 % United States of America DL-Bonds 2024(54)	A3LYF1		USD	800	800		% 97,078	747.078,06	0,78
4,5000 % United States of America DL-Notes 2006(36)	A0GM7Y		USD	1.000			% 100,219	964.058,97	1,01
4,3750 % United States of America DL-Notes 2008(38)	A0TQ21		USD	1.000			% 97,547	938.356,74	0,98
3,0000 % United States of America DL-Notes 2012(42)	A1G4LE		USD	800			% 78,609	604.949,26	0,63
2,7500 % United States of America DL-Notes 2017(47)	A19MVY		USD	1.600			% 70,547	1.085.806,36	1,13
1,2500 % United States of America DL-Notes 2020(50)	A28XEG		USD	2.200			% 47,469	1.004.581,31	1,05
2,2500 % United States of America DL-Notes 2022(52)	A3K162		USD	700			% 60,672	408.545,16	0,43
4,0000 % United States of America DL-Notes 2024(34)	A3LUB5		USD	600	600		% 96,094	554.627,00	0,58
6,0000 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2023(23/26) Reg.S	A3LQ1T		USD	200			% 101,558	195.388,39	0,20
4,8500 % Volkswagen Grp America Fin.LLC DL-Notes 2024(24/27) Reg.S	A3L2R4		USD	200	200		% 99,275	190.996,10	0,20
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	1.908.051,99	1,99
Verzinsliche Wertpapiere									
0,2700 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(26)	A2R6TN		JPY	100.000			% 98,525	612.054,22	0,64
0,4400 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(29)	A2R6TP		JPY	100.000			% 95,196	591.373,90	0,62
0,1000 % Nordic Investment Bank SK-Med.-Term Notes 2020(25)	A283PS		SEK	2.000			% 98,461	171.284,93	0,18
5,5890 % Crédit Agricole S.A. DL-Preferred MTN 2023(26)Reg.S	A3LKSZ		USD	250			% 101,263	243.526,04	0,25
4,7500 % Opec Fund for Intl.Development DL-Med.-T. Nts 2025(28) Reg.S	A4D54R		USD	300	300		% 100,425	289.812,90	0,30
Summe Wertpapiervermögen							EUR	92.161.046,59	96,32
Derivate							EUR	-504.195,00	-0,53
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	-475.657,14	-0,50
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Buxl Future 06.03.25		185	EUR	1.400				-166.320,00	-0,17
Euro Bund Future 06.03.25		185	EUR	-800				33.040,00	0,03
Long Gilt Future 27.03.25		CH5	GBP	300				-9.144,16	-0,01
10 Year Japan Government Bond Future 13.03.25		969	JPY	500.000				-57.151,98	-0,06
10 Year T-Note Future 20.03.25		362	USD	6.400				-119.282,39	-0,12

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
US Long T-Bond Future 20.03.25		362	USD	1.100				-49.931,46	-0,05
US Ultra Long T-Bond Future 20.03.25		362	USD	1.500				-106.867,15	-0,11
Devisen-Derivate							EUR	-28.537,86	-0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
DKK/EUR 0,9 Mio.		OTC						39,10	0,00
SEK/EUR 7,0 Mio.		OTC						-136,59	0,00
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR 0,2 Mio.		OTC						-521,04	0,00
CAD/EUR 0,5 Mio.		OTC						-7.694,11	-0,01
JPY/EUR 290,0 Mio.		OTC						-11.497,00	-0,01
USD/EUR 0,5 Mio.		OTC						-8.728,22	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.985.919,12	3,12
Bankguthaben							EUR	2.985.919,12	3,12
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A., Germany (Düsseldorf)			EUR	255.899,72		% 100,000		255.899,72	0,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			CZK	114,02		% 100,000		4,53	0,00
			DKK	199.020,98		% 100,000		26.670,91	0,03
			NOK	58.162,53		% 100,000		4.949,37	0,01
			SEK	220.944,81		% 100,000		19.218,02	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	102.554,94		% 100,000		61.533,58	0,06
			CAD	109.827,28		% 100,000		72.948,28	0,08
			GBP	161.569,43		% 100,000		193.126,26	0,20
			JPY	16.465.041,00		% 100,000		102.283,66	0,11
			USD	2.338.244,01		% 100,000		2.249.284,79	2,35
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.112.384,26	1,16
Zinsansprüche			EUR	793.639,52				793.639,52	0,83
Einschüsse (Initial Margins)			USD	276.320,00				265.807,32	0,28
Einschüsse (Initial Margins)			GBP	8.190,00				9.789,62	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			JPY	6.945.687,00				43.147,80	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR	-73.487,33			-73.487,33	-0,08
Fondsvermögen							EUR	95.681.667,64	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	43,11	
Umlaufende Anteile							STK	2.219.522	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2025		
Australische Dollar	(AUD)	1,6666500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5055500	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	25,1885000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4621000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8366000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	160,9743000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7515000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,4967500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0395500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

c) OTC

Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035	EUR		200	
3,2500 % Allianz Finance II B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(29/29)	A3LZUB	EUR	200	200	
3,7500 % Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3LTSY	EUR		300	
0,1000 % Autobahnen-Schnellstr.-Fin.-AG EO-Medium-Term Notes 2020(35)	A28ZVA	EUR		200	
1,8390 % Bank of Queensland Ltd. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(27)	A3K6D2	EUR		200	
3,0000 % British Columbia, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTNZ	EUR		300	
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM	EUR		300	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ	EUR		200	
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	A3LXDJ	EUR	100	100	
5,4310 % El Sukuk Company Ltd. DL-Medium-Term Nts 2024(29)	A3LZAQ	USD	200	200	
3,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2023(23/27)	A3LRT6	EUR		200	
3,6250 % ENI S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LHZD	EUR		200	
3,8750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	A3LJBY	EUR		200	
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z	EUR		200	
3,4670 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L28K	EUR	200	200	
5,1250 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C DL-Medium-Term Nts 2022(27)	A3LAET	USD		200	
3,9000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	A3LS41	EUR		200	
3,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2012(44)	A1HBZA	GBP		1.450	
5,7500 % Gulf International Bank B.S.C. DL-Med.-T.Notes 2024(29)	A3LZR1	USD	200	200	
4,5990 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/35)	A3LW GK	EUR	100	100	
1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25)	A3K4F3	EUR		200	
3,7500 % KEB Hana Bank EO-Cov.Med.-Term Nts.2023(26)	A3LG8D	EUR		300	
3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S	A3LF65	EUR		400	
3,6250 % Landesbank Baden-Württemberg SMT Inh.-Schuldv. 15(25)	LB01XD	EUR	200	200	
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LUD5	EUR	400	400	
2,3470 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 22(29)	A3K8VH	EUR		200	
4,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	A3LZEY	EUR	200	200	
4,1250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3LAHS	EUR		200	
4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25)	A3LPBK	EUR		300	
4,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LKGC	EUR		200	
1,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2022(25)	A3K6HP	EUR		200	
0,8750 % SES S.A. EO-Med.-Term Nts 2019(27/27)	A2R9TY	EUR	200	200	
4,6250 % Swedbank AB EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LH56	EUR		200	
3,2500 % Temasek Financial (I) Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LEBF	EUR		300	
4,5500 % Toyota Motor Credit Corp. DL-Med.-Term Nts 2024(26)	A3L2PA	USD	200	200	
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2021(25/26)	A3KYFJ	EUR	300	300	
3,3040 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(29)	A3LVHN	EUR	100	100	
3,1460 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(31)	A3LYXB	EUR	300	300	
3,0590 % United Overseas Bank Ltd. DL-Med.-Term Nts 2022(25)Reg.S	A3K378	USD		200	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,3750 % BMW Internat. Investment B.V. LS-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R8KC	GBP		200	
1,1250 % CDP Financial Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K372	EUR		200	
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	A3L3QH	EUR	200	200	
4,1250 % ITM Entreprises S.A. EO-Obl. 2025(25/30)	A4D54U	EUR	200	200	
3,1000 % Ontario, Provinz EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LT3K	EUR		300	
4,3020 % WarnerMedia Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/30)	A3LYYA	EUR	200	200	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,8750 % Alberta, Provinz DL-Bonds 2019(24)	A2SAA4	USD		200	
3,4000 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	A2RZJA	USD		200	
0,1700 % Berkshire Hathaway Inc. YN-Notes 2019(24)	A2R7L9	JPY		100.000	
3,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2022(24)Reg.S	A3K8PR	USD		200	
1,5000 % BNG Bank N.V. DL-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R878	USD		500	
2,0000 % BNG Bank N.V. LS-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K4CG	GBP		300	
0,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	A3KRL5	USD		400	
1,2500 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 2021(24)	A3KX2C	USD		400	
0,5000 % CPPIB Capital Inc. DL-Med.-T.Nts 2021(24) Reg.S	A3KPLT	USD		500	
0,5000 % Development Bank of Japan DL-Med.-Term Nts 2021(24)Reg.S	A3KMN5	USD		500	
0,8560 % DNB Bank ASA DL-FLR Pref.MTN 21(24/25)Reg.S	A3KWVH	USD		300	
1,6250 % Finnvera PLC DL-Med.-Term Nts 2019(24)Reg.S	A2R9ER	USD		300	
1,7500 % FMO-Ned.Fin.-Maat.is v.Ontw.NV DL-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R9LB	USD		500	
5,1250 % Industrial Bank of Korea DL-Med.-T.Bk.Nts 2022(24)Reg.S	A3LAQZ	USD		200	
2,8750 % International Finance Corp. LS-Medium-Term Notes 2022(24)	A3K8PT	GBP		300	
0,3750 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Med.-Term Nts 2020(24)Reg.S	A28Y00	USD		200	
0,7500 % Korea Development Bank, The DL-Notes 2021(25)	A3KX10	USD		400	
2,5000 % MDGH GMTN (RSC) Ltd. DL-Med.-Term Nts19(24/24)Reg.S	A2R918	USD		600	
5,1320 % Natl Austr.Bank Ltd. (NY Br.) DL-Medium-Term Notes 2022(24)	A3LBMW	USD		300	
0,6060 % Nestlé Holdings Inc. DL-Notes 2021(21/24) Reg.S	A3KV56	USD		300	
5,6475 % New Development Bank DL-FLR Med.-Term Nts 2021(24)	A3KZU8	USD		300	
0,6250 % Nordrhein-Westfalen, Land LS-MTN LSA v.21(24) Reihe 1527	NRW0M5	GBP		200	
0,9460 % SA Global Sukuk Ltd. DL-Med.-Term Tr.Cert 21(24/24)	A3KSK7	USD		400	
2,1250 % Sachsen-Anhalt, Land LS-Med.Term Nts. v.2022(2024)	A30VGN	GBP		400	
1,5000 % Sinochem Offshore Cap.Co.Ltd. DL-Medium-Term Nts 2021(21/24)	A3KZHK	USD		200	
0,5500 % Svenska Handelsbanken AB DL-Preferred MTN 21(24) Reg.S	A3KSBP	USD		750	
4,7500 % Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(24/25)	A3K90A	EUR		200	
7,0500 % Tapestry Inc. DL-Notes 2023(23/25)	A3LRBJ	USD		200	
5,3500 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/25)	A3LREA	EUR		200	
5,8750 % Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/31)	A3LREC	EUR	100	100	
2,6250 % Tokyo, The Metropolis of DL-Notes 2019(24) Reg.S	A2R2XE	USD		300	
6,2030 % TransCanada PipeLines Ltd. DL-Notes 2023(23/26)	A3LFG3	USD		200	
2,0000 % Westpac Banking Corp. DL-M.-T.Cov.MTN 2020(25) Reg.S	A28R5H	USD		400	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND, EURO-BUXL, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN, U.S.A. TRE.SYN.AN. (LONG))	EUR	63.362,78
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO-BUND)	EUR	4.262,91

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			1.229
CAD/EUR		EUR			2.692
CHF/EUR		EUR			1.017
DKK/EUR		EUR			362
JPY/EUR		EUR			13.359
PLN/EUR		EUR			3.480
SEK/EUR		EUR			1.827
USD/EUR		EUR			3.350

Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			1.230
CAD/EUR		EUR			2.677
CHF/EUR		EUR			1.022
DKK/EUR		EUR			483
GBP/EUR		EUR			2.328
JPY/EUR		EUR			10.170
PLN/EUR		EUR			3.470
SEK/EUR		EUR			2.435
USD/EUR		EUR			3.534

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,30 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 299.831,95 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 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge			
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	64.986,42
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	2.389.431,95
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	101.359,47
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-165.278,79
Summe der Erträge		EUR	2.390.499,05
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.476,87
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-682.783,58
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.912,84
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.623,31
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.683,47
Summe der Aufwendungen		EUR	-716.480,07
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.674.018,98
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	2.057.516,27
2.	Realisierte Verluste	EUR	-2.678.316,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	-620.799,83
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.053.219,15
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	793.774,89
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	518.626,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.312.401,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.365.620,47

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	93.110.524,76
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.505.586,90
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.702.746,94
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.408.352,55
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.705.605,61
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	8.362,37
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.365.620,47
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	793.774,89
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	518.626,43
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	95.681.667,64

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	10.630.428,79	4,79
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	10.433.891,14	4,70	
	davon Ertragsausgleich	EUR	196.537,65	0,09	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	1.053.219,15	0,47
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	1.674.018,98	0,75	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-9.974.616,00	-4,49
III. Gesamtausschüttung				EUR	1.709.031,94
1. Endausschüttung				EUR	1.709.031,94

^{*)} 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	
2022/2023	EUR	95.953.313,21	EUR	43,81
2023/2024	EUR	93.110.524,76	EUR	42,74
2024/2025	EUR	95.681.667,64	EUR	43,11

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 20.590.643,78

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 96,32

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,53

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 2,04 %

größter potenzieller Risikobetrag 2,98 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 2,37 %

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 128,05 %

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

JP Morgan GBI Global Bond Index in EUR 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 43,11

Umlaufende Anteile STK 2.219.522

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,76 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	5.899,12
Depotgebühren	EUR	5.899,12

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	4.018,78
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Internationaler Rentenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern

dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 14. Mai 2025

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

70437 [15] 05/2025 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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