

**LB≡BW Asset Management**

**W&W**

**Vermögensverwaltende Strategie**

**Jahresbericht zum 28.02.2025**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 28.02.2025</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 28.02.2025	13
Vermögensaufstellung zum 28.02.2025	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	22
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025	27
Entwicklung des Sondervermögens	28
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	29
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	30
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	34



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

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



# W&W Vermögensverwaltende Strategie

## Jahresbericht zum 28.02.2025

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

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

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

Bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteilen angelegt werden, die laut der Anlagebedingungen in Verbindung mit den Verkaufsprospekten, Halbjahres- bzw. Jahresberichten zu mehr als 50 Prozent in die in § 1 Nrn. 1, 2 und 5 oder zu mehr als 50 Prozent in die in § 1 Nr. 6 aufgezählten Vermögensgegenstände investieren.

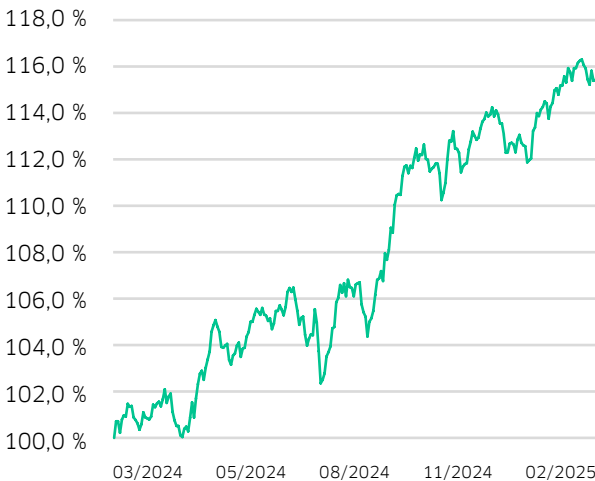
Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten angelegt werden. Die Geldmarktinstrumente dürfen auch auf Fremdwährung lauten. Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Bankguthaben angelegt werden. Die Bankguthaben dürfen auch auf Fremdwährung lauten. Der Fonds legt mehr als 25 % des Aktivvermögens (Wert der Vermögensgegenstände ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Abs. 8 InvStG an.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 15,43 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des

Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. März 2024 bis 28. Februar 2025

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	11.379.566,54	-12.762.937,27	EUR
Anleihen	14.262.971,80	-5.876.813,26	EUR
Investmentanteile	25.909.382,17	-14.616.773,04	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	71.000,41	-144.008,42	EUR
Zertifikate	0,00	-10.513.291,18	EUR
Derivate *) (gesamt)	730.306.207,60	-660.133.336,12	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	362.590.143,90	-340.409.923,48	EUR
- davon Termionkontrakte	367.716.063,70	-319.723.412,64	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.

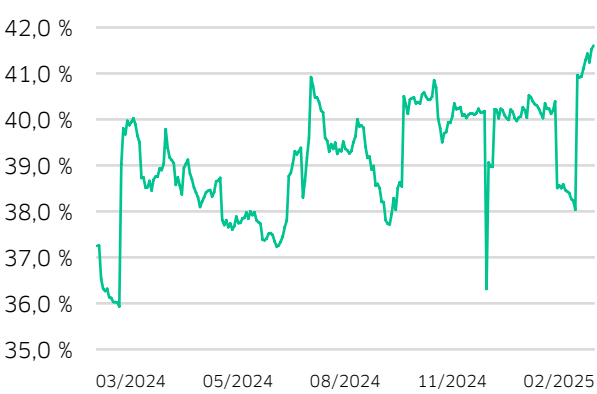


# Tätigkeitsbericht

## b) Allokation Renten/Aktien

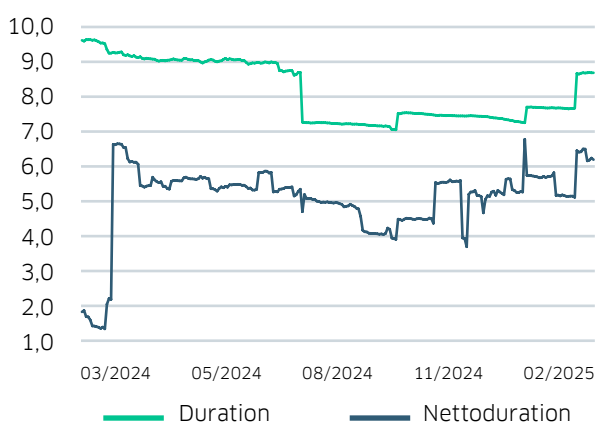
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



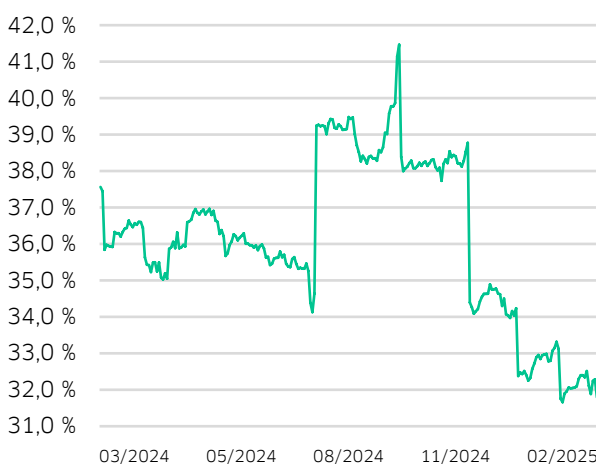
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

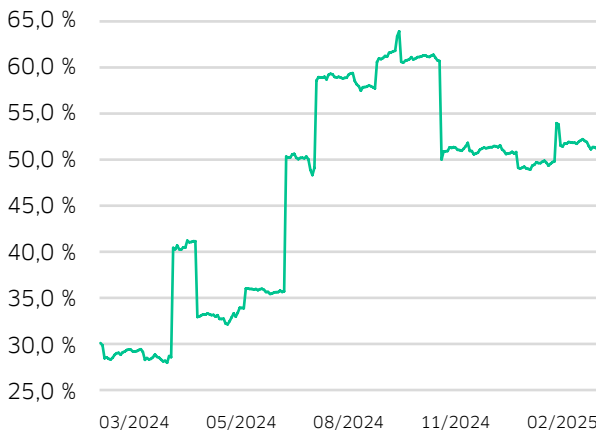


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

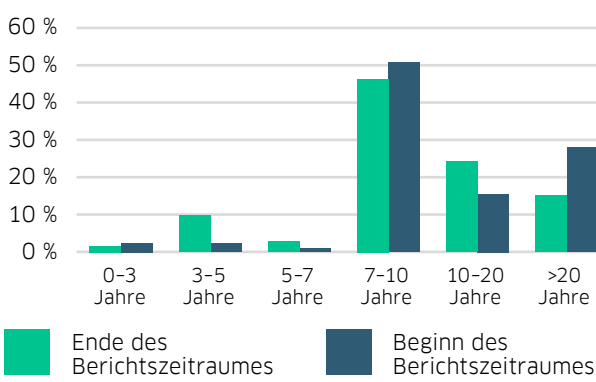


## c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



# Tätigkeitsbericht

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 28.02.2025	Anteil am Aktienvermögen 01.03.2024
Technologie	20,74 %	20,50 %
Industrieprodukte und Services	15,67 %	10,78 %
Kreditinstitute	11,64 %	12,51 %
Versicherungen	7,89 %	2,30 %
Finanzdienstleistungen	7,19 %	7,79 %
Fahrzeugbau	6,87 %	6,35 %
Gesundheit	6,10 %	9,97 %
Erdgas und Erdöl	5,52 %	6,86 %
Versorger	3,75 %	1,34 %
Baugewerbe	3,22 %	1,41 %
Einzelhandel	2,80 %	5,15 %
Tourismus	2,75 %	1,74 %
Medien	1,90 %	3,59 %
Konsumgüter private Haushalte	1,83 %	3,03 %
Immobilien	0,88 %	1,37 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,62 %	4,44 %
Chemie	0,34 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,28 %	0,89 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

## d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

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

Im Segment Renten investierte der Fonds im Berichtszeitraum in die Subsegmente Staatsanleihen, Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen. Investments in Anleihen von Staaten, wie z.B. Öster-

reich (OESTERREICH 23/33 MTN), Spanien (SPANIEN 23/39) oder Slowakei (SLOWAKEI 17-47) erfolgten dabei über Direktanlagen. Ebenso verhielt es sich bei den Unternehmensanleihen, wobei der Fonds hier, zur besseren Diversifikation, in einem Portfolio aus mehreren Einzelanleihen investiert war. Das Segment der Hochzinsanleihen wird hingegen über verschiedene Fonds-/ETF-Lösungen abgebildet, wie z.B. dem BNP Paribas EO H.Yld S.Dur.Bd Act. Nom. I H EUR Cap o.N. oder dem Siemens Sustainable High Yield Inhaber-Anteile B. Wir beurteilen das aktuelle Portfolio im gegenwärtigen Umfeld weiterhin als aussichtsreich, insgesamt ausgewogen und dabei breit diversifiziert.

Im Bereich Alternative Investments wurde das Gewicht in den Edelmetallen, aufgrund starker Preisanstiege, im Laufe des Betrachtungszeitraums sukzessive abgebaut. Da die Edelmetalle insbesondere in Phasen hoher Marktunsicherheiten deutlich stärkeren Schwankungen unterworfen sind, wurde auf eine Wiederaufnahme bisher verzichtet. Um den höheren Marktrisiken gerecht zu werden, die mit einer aggressiven Trump-Administration einhergehen, erfolgte das Investment in Fonds die durch Options-Strategien eine aktienähnliche Rendite erzielen können, ohne dabei eine positive Korrelation zu den Aktienmärkten aufzuweisen (Fonds: Aquantum Active Range Inhaber-Anteile S, ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse S).

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

## IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

### Adressenausfallrisiko

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

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

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

# Tätigkeitsbericht

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	1,87 %			

- [1] Kreditrisiko-Standardansatz
- [2] Capital Requirements Directive

## Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditäts-risiko	mittleres Liquiditäts-risiko	hohes Liquiditäts-risiko	sehr hohes Liquiditäts-risiko
Sondervermögen	98,19 %			

## Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,81 %			

## Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkurs-risiko	mittleres Aktienkurs-risiko	hohes Aktienkurs-risiko	sehr hohes Aktienkurs-risiko
Sondervermögen	3,05 %			

## Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungs-risiko	mittleres Währungs-risiko	hohes Währungs-risiko	sehr hohes Währungs-risiko
Sondervermögen	0,28 %			

**Operationelles Risiko**

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

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

**V. Wesentliche Quellen  
des Veräußerungsergebnisses**

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

**Realisierte Gewinne**

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	3.103.622
Veräußerungsgew. aus Effktengeschäften	5.119.729
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	3.870.941
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	8.689

**Realisierte Verluste**

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	4.044.570
Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	1.362.279
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	2.436.121
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	85.919

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.

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

**VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO**

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

# Vermögensübersicht zum 28.02.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>84.398.849,39</b>	<b>100,09</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>5.054.992,30</b>	<b>5,99</b>
USA	1.467.288,66	1,74
Bundesrep. Deutschland	753.295,92	0,89
Großbritannien	576.184,74	0,68
Schweden	389.928,83	0,46
Spanien	335.588,47	0,40
Schweiz	267.715,23	0,32
Italien	246.927,86	0,29
Finnland	239.589,78	0,28
Österreich	172.587,72	0,20
Dänemark	159.039,45	0,19
Niederlande	155.214,84	0,18
Bermuda	97.721,53	0,12
Andere Länder	193.909,27	0,23
<b>2. Anleihen</b>	<b>24.318.503,66</b>	<b>28,84</b>
USA	4.951.036,66	5,87
Polen	2.985.750,00	3,54
Österreich	2.591.224,00	3,07
Slowakei	2.519.650,00	2,99
Spanien	2.474.480,00	2,93
Estland	2.156.100,00	2,56
Frankreich	1.697.198,00	2,01
Canada	1.018.492,00	1,21
Niederlande	861.924,00	1,02
Bundesrep. Deutschland	851.285,00	1,01
Großbritannien	795.076,00	0,94
Italien	414.120,00	0,49
Norwegen	413.068,00	0,49
Andere Länder	589.100,00	0,69
<b>3. Investmentanteile</b>	<b>47.175.617,31</b>	<b>55,95</b>
<b>4. Derivate</b>	<b>-471.383,76</b>	<b>-0,56</b>
<b>5. Bankguthaben</b>	<b>6.588.504,18</b>	<b>7,81</b>
<b>6. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>1.732.615,70</b>	<b>2,05</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-75.997,58</b>	<b>-0,09</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>84.322.851,81</b>	<b>100,00</b>

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	76.549.113,27	90,78
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	24.035.735,30	28,50
Aktien									
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	A0MQWG		STK	147	147	CHF	528,400	82.778,07	0,10
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT		STK	824	824	CHF	88,400	77.627,32	0,09
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	54	122	68 CHF	1.323,000	76.135,77	0,09
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	A2JAHY		STK	4.479	4.645	5.104 DKK	131,500	78.976,70	0,09
FLSmidth & Co. AS Navne-Aktier B DK 20	860885		STK	1.588	3.085	1.497 DKK	376,000	80.062,75	0,09
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	115	115	EUR	678,600	78.039,00	0,09
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4		STK	32.538	38.457	66.474 EUR	2,658	86.486,00	0,10
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	13.855	31.022	17.167 EUR	6,222	86.205,81	0,10
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	1.033	1.033	745 EUR	83,900	86.668,70	0,10
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	4.127	9.479	5.352 EUR	20,610	85.057,47	0,10
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	471473		STK	22.456	22.456	22.785 EUR	3,742	84.030,35	0,10
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	2.172	2.172	EUR	35,510	77.127,72	0,09
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	899827		STK	1.171	2.304	1.133 EUR	68,500	80.213,50	0,10
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	851715		STK	4.683	4.683	EUR	17,150	80.313,45	0,10
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	1.333	1.333	1.129 EUR	59,770	79.673,41	0,09
OMV AG Inhaber-Aktien o.N.	874341		STK	2.056	266	EUR	42,420	87.215,52	0,10
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	1.530	1.530	EUR	54,180	82.895,40	0,10
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	A0D9SU		STK	3.309	8.670	5.361 EUR	25,800	85.372,20	0,10
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	876845		STK	6.586	1.824	599 EUR	12,310	81.073,66	0,10
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	703000		STK	110	110	EUR	1.006,500	110.715,00	0,13
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y		STK	1.353	1.496	143 EUR	54,940	74.333,82	0,09
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01		STK	6.244	6.431	187 EUR	12,360	77.175,84	0,09
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	900	900	EUR	87,650	78.885,00	0,09
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	A1JWCF		STK	5.759	7.596	1.837 EUR	14,340	82.584,06	0,10
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403		STK	848	251	5 EUR	104,100	88.276,80	0,10
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	881050		STK	4.185	7.867	3.682 EUR	18,275	76.480,88	0,09

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111		STK	2.088	3.121	1.033	EUR	34,750	72.558,00	0,09
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	A14PY2		STK	8.495	2.201	2.060	GBP	7,756	79.771,44	0,09
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	850403		STK	21.300	21.300		GBP	3,113	80.279,56	0,10
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	120071		STK	3.573	3.573		GBP	17,070	73.843,59	0,09
Hargreaves Lansdown PLC Registered Shares DL-,004	A0MR1A		STK	6.001	14.316	16.143	GBP	11,045	80.248,25	0,10
Internat. Cons. Airl. Group SA Acciones Nom. EO -,10	A1H6AJ		STK	19.183	19.183		GBP	3,523	81.823,00	0,10
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	A3DS0H		STK	14.635	14.635		GBP	4,788	84.838,53	0,10
Rolls Royce Holdings PLC Registered Shares LS 0.20	A1H81L		STK	11.157	11.157		GBP	7,440	100.500,13	0,12
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	888460		STK	5.988	5.988		GBP	10,580	76.703,24	0,09
Gjensidige Forsikring ASA Navne-Aksjer NK 2	A1C47M		STK	4.037	4.037		NOK	230,800	79.681,83	0,09
Subsea 7 S.A. Registered Shares DL 2	889539		STK	4.994	4.994		NOK	172,700	73.757,41	0,09
Avanza Bank Holding AB Namn-Aktier SK 0,50	A2PG8N		STK	2.703	2.703		SEK	322,000	77.958,35	0,09
Fortnox AB Namn-Aktier o.N.	A3DWAB		STK	11.748	621	2.868	SEK	68,880	72.479,94	0,09
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	883870		STK	5.675	5.675		SEK	155,900	79.245,15	0,09
Skanska AB Namn-Aktier B (fria) SK 3	863784		STK	3.501	3.501		SEK	254,800	79.901,01	0,09
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	873098		STK	2.148	4.482	2.334	SEK	417,600	80.344,38	0,10
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	74	115	41	USD	438,560	31.205,23	0,04
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	263	263		USD	99,860	25.253,06	0,03
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906		STK	331	579	248	USD	80,680	25.677,96	0,03
APA Corp. Registered Shares DL -,625	A2QQVE		STK	1.207		924	USD	20,700	24.023,94	0,03
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	590336		STK	338	338		USD	92,910	30.195,75	0,04
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	A0BLRP		STK	159	8	152	USD	207,890	31.783,18	0,04
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964		STK	107	89	155	USD	274,210	28.211,99	0,03
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	887320		STK	543	498	949	USD	29,770	15.543,38	0,02
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	A0ER15		STK	107	189	82	USD	138,990	14.299,93	0,02
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	A3EYCJ		STK	437	437		USD	74,190	31.174,07	0,04
Caesars Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	A2P92E		STK	580	813	233	USD	33,220	18.526,54	0,02
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	A1WOKL		STK	192	192		USD	178,200	32.898,46	0,04



# Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	766149		STK	157	157		USD 253,540	38.274,79	0,05
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	A2N6WP		STK	276	276		USD 102,760	27.270,92	0,03
Devon Energy Corp. Registered Shares DL -,10	925345		STK	378	378		USD 36,220	13.164,58	0,02
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	A0NFQC		STK	440	440		USD 72,860	30.825,38	0,04
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1JC82		STK	235	37	114	USD 57,330	12.954,38	0,02
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A1JS9Q		STK	111	108	84	USD 206,140	22.001,48	0,03
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	580891		STK	88	88	109	USD 353,220	29.887,85	0,04
Eversource Energy Registered Shares DL 5	A14NE5		STK	514	514		USD 63,010	31.141,48	0,04
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	A0LEKM		STK	70	70	206	USD 136,180	9.165,96	0,01
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE		STK	348		288	USD 108,010	36.141,81	0,04
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	A2PP68		STK	284	162	205	USD 127,430	34.798,19	0,04
Grail Inc. Registered Shares DL -,01	A40F8M		STK	37	38	1	USD 38,560	1.371,85	0,00
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	859888		STK	707		286	USD 65,110	44.262,28	0,05
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	A2N5NP		STK	698		1.577	USD 20,460	13.731,81	0,02
Henry Schein Inc. Registered Shares DL -,01	897961		STK	187	713	526	USD 72,170	12.976,72	0,02
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	918239		STK	1.978	2.838	860	USD 16,130	30.678,02	0,04
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	896133		STK	505	11	306	USD 73,500	35.689,90	0,04
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	A0MQX8		STK	131	56	117	USD 272,270	34.295,55	0,04
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	851781		STK	485		854	USD 27,400	12.777,88	0,02
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	A0M6U7		STK	1.403	32	793	USD 17,390	23.459,78	0,03
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	886423		STK	172	39	140	USD 154,920	25.621,38	0,03
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	50	50		USD 708,840	34.078,85	0,04
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V		STK	283	283		USD 76,740	20.882,13	0,02
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	A0H0VZ		STK	179	107	414	USD 143,360	24.674,46	0,03
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	254570		STK	1.002	1.231	229	USD 42,190	40.648,44	0,05
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	A0B897		STK	156	101	106	USD 192,790	28.918,50	0,03
Match Group Inc. Registered Shares New DL-,001	A2P75D		STK	903	325	856	USD 31,710	27.532,82	0,03
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	934623		STK	377	377		USD 86,180	31.240,25	0,04



## Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	886105		STK	287	287		USD 58,860	16.243,10	0,02
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	A2N9D9		STK	501	501		USD 30,960	14.914,38	0,02
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	885067		STK	138	138		USD 117,590	15.603,29	0,02
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	157781		STK	121	167	46	USD 301,120	35.034,15	0,04
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4		STK	50	50		USD 611,010	29.375,48	0,03
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	A1JFWK		STK	749	749		USD 23,920	17.227,00	0,02
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA		STK	69	69		USD 440,220	29.206,90	0,03
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR		STK	292	292		USD 99,810	28.023,58	0,03
News Corp. Registered Shares A DL -,01	A1W03Z		STK	1.132	1.132	1.954	USD 28,620	31.151,77	0,04
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	A1KBL8		STK	649	1.848	1.199	USD 22,720	14.178,15	0,02
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	246	246		USD 124,920	29.548,38	0,04
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	871706		STK	386	501	115	USD 82,760	30.716,69	0,04
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	359	389	170	USD 190,430	65.734,97	0,08
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	A3CQU7		STK	413	413	389	USD 101,910	40.470,03	0,05
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	868323		STK	509	509		USD 66,480	32.536,85	0,04
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	A1CTQA		STK	362	362		USD 86,530	30.119,10	0,04
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	A40MRM		STK	1.012	1.012		USD 41,460	40.343,77	0,05
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	69	69		USD 457,280	30.338,77	0,04
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG		STK	283	358	75	USD 76,010	20.683,49	0,02
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	866462		STK	157	157		USD 175,250	26.456,01	0,03
Warner Bros. Discovery Inc. Reg. Shares Series A DL-,01	A3DJQZ		STK	1.950	2.804	5.357	USD 11,460	21.487,50	0,03
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.240 v.2022(2030)	AAR031		EUR	500	500		% 88,161	440.805,00	0,52
3,2500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.261 v.2024(2029)	AAR042		EUR	400	400		% 102,620	410.480,00	0,49
1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)	A3KN91		EUR	400			% 88,461	353.844,00	0,42
0,8750 % Banco Santander S.A. EO-Mortg.Cov.M.-T.Nts 2019(31)	A2R1SB		EUR	400	400		% 89,720	358.880,00	0,43
4,2500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(44)	A3L3HF		EUR	3.000	3.000		% 99,525	2.985.750,00	3,54
0,0100 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(29)	A3KV2R		EUR	300	300		% 88,956	266.868,00	0,32

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % BAWAG P.S.K. EO-Medium-Term Bonds 2019(34)	A2R3RC		EUR	200			% 81,480	162.960,00	0,19
3,2500 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A28Y0X		EUR	400			% 99,625	398.500,00	0,47
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(36)	A3LUM1		EUR	400	400		% 100,519	402.076,00	0,48
3,2500 % Crédit Agricole Home Loan SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2023(33)	A3LJG5		EUR	200			% 102,505	205.010,00	0,24
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ		EUR	400	400		% 103,530	414.120,00	0,49
3,2500 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(33)	A3LJXW		EUR	400	100		% 103,267	413.068,00	0,49
1,5000 % Engie S.A. EO-FLR Notes 2020(28/Und.)	A285PH		EUR	400			% 93,680	374.720,00	0,44
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	2.000	1.000		% 107,805	2.156.100,00	2,56
3,1240 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(29)	A3LV5C		EUR	400	400		% 102,020	408.080,00	0,48
2,5000 % OMV AG EO-FLR Notes 2020(26/Und.)	A281UC		EUR	400			% 98,691	394.764,00	0,47
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LCQ4		EUR	2.000			% 101,675	2.033.500,00	2,41
0,0100 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2021(31)	A2877Y		EUR	400	200		% 85,400	341.600,00	0,41
2,0000 % Slowakei EO-Anl. 2017(47)	A19QRP		EUR	3.500	3.500		% 71,990	2.519.650,00	2,99
1,7500 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.O.Fin.Hab. 2022(34)	A3K416		EUR	400	100		% 90,387	361.548,00	0,43
3,9000 % Spanien EO-Bonos 2023(39)	A3LESW		EUR	2.000	2.000		% 105,780	2.115.600,00	2,51
3,2470 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2024(34)	A3LVSJ		EUR	400	400		% 102,506	410.024,00	0,49
2,6250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Cap.Sec. 2020(26/80)	A281WT		EUR	400			% 99,144	396.576,00	0,47
3,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2020(29/Und.)	A28YTC		EUR	500	500		% 95,040	475.200,00	0,56
1,3750 % Westpac Banking Corp. EO-Mortg. Cov. MTN 2017(32)	A19HM5		EUR	200			% 90,510	181.020,00	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.337.760,66	6,33
Verzinsliche Wertpapiere									
1,4500 % Iberdrola International B.V. EO-FLR Notes 2021(21/Und.)	A3KLJU		EUR	400			% 96,681	386.724,00	0,46
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	A3LLWD		USD	4.000	2.000		% 97,969	3.768.028,85	4,47
3,3750 % United States of America DL-Notes 2023(33) Ser.C-2033	A3LHJ8		USD	1.300			% 94,641	1.183.007,81	1,40
Investmentanteile							EUR	47.175.617,31	55,95
Gruppenfremde Investmentanteile									
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile IT (H2-EUR)o.N	A2DMMP		ANT	1.700	1.700	EUR	1.250,950	2.126.615,00	2,52
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile S	A2QSF4		ANT	90.000	90.000	EUR	136,530	12.287.700,00	14,57

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse S	A40DBV		ANT	25.000	25.000		EUR 105,860	2.646.500,00	3,14
BNP Paribas EO H.Yld S.Dur.Bd Act. Nom. I H EUR Cap o.N.	A14S5Y		ANT	7.300	7.300		EUR 140,360	1.024.628,00	1,22
InvescoM.I STOXX Europ 600 ETF Registered Shares Acc o.N.	A0RGCK		ANT	20.000	20.000		EUR 135,980	2.719.600,00	3,23
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	A1C1H5		ANT	16.000			EUR 174,740	2.795.840,00	3,32
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	A2ANH0		ANT	390.000	130.000		EUR 13,358	5.209.620,00	6,18
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	A2PGQN		ANT	710.000			EUR 5,122	3.636.620,00	4,31
L&G-L&G India INR G.Bd F.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	A3CRPV		ANT	125.000	125.000		EUR 8,083	1.010.375,00	1,20
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs EA EUR Acc. oN	A3DTD4		ANT	13.500			EUR 126,197	1.703.660,85	2,02
Siemens Sustainable High Yield Inhaber-Anteile B	A2N66S		ANT	65.000	65.000		EUR 11,470	745.550,00	0,88
SPDR MSCI World Heal.Care UETF Registered Shares o.N.	A2AE58		ANT	40.000			EUR 60,310	2.412.400,00	2,86
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	A1XFN1		ANT	30.000	30.000		EUR 59,540	1.786.200,00	2,12
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1EM		ANT	19.000			EUR 50,330	956.270,00	1,13
AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 USD o.N.	A1JDQM		ANT	95.000			USD 26,920	2.459.038,46	2,92
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	A1CYW7		ANT	2.000		3.000	USD 1.162,240	2.235.076,92	2,65
SPDR BI.SASB US HY.Co.ESG UETF Registered Shares o.N.	A1W3VZ		ANT	36.000	36.000		USD 41,020	1.419.923,08	1,68
Summe Wertpapiervermögen							EUR	76.549.113,27	90,78
Derivate							EUR	-471.383,76	-0,56
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-445.627,40	-0,53
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
S&P 500 E-Mini Index Future 21.03.25		359	USD	Anzahl 57				-445.627,40	-0,53
Zins-Derivate							EUR	290.972,50	0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
10 Y Euro-BTP Italian Gov. Bond Future 06.03.25		185	EUR	-14.700				219.810,00	0,26
Buxl Future 06.03.25		185	EUR	-1.200				-18.960,00	-0,02
Euro Bund Future 06.03.25		185	EUR	-2.900				4.060,00	0,00
Euro Schatz Future 06.03.25		185	EUR	10.000				-16.500,00	-0,02
Long Gilt Future 26.06.25		CH5	GBP	11.200				66.444,70	0,08
10 Year T-Note Future 18.06.25		362	USD	-5.600				-44.591,34	-0,05
2 Year T-Note Future 30.06.25		362	USD	20.000				51.081,73	0,06
US Ultra Long T-Bond Future 18.06.25		362	USD	1.700				29.627,41	0,04

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-316.728,86	-0,38
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR	3,5 Mio.	OTC						13.943,05	0,02
CAD/EUR	4,5 Mio.	OTC						-18.046,39	-0,02
SEK/EUR	30,0 Mio.	OTC						2.179,29	0,00
USD/EUR	18,0 Mio.	OTC						-262.773,60	-0,31
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
AUD/EUR	3,5 Mio.	OTC						-42.289,79	-0,05
CAD/EUR	4,5 Mio.	OTC						-29.629,62	-0,04
JPY/EUR	450,0 Mio.	OTC						10.270,69	0,01
USD/EUR	3,3 Mio.	OTC						9.617,51	0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	6.588.504,18	7,81
Bankguthaben							EUR	6.588.504,18	7,81
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	1.311.568,53			% 100,000	1.311.568,53	1,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			GBP	262.080,49			% 100,000	317.307,94	0,38
			USD	5.158.012,81			% 100,000	4.959.627,71	5,88
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.732.615,70	2,05
Zinsansprüche			EUR	273.064,94				273.064,94	0,32
Dividendenansprüche			EUR	2.477,62				2.477,62	0,00
Einschüsse (Initial Margins)			USD	1.130.356,49				1.086.881,24	1,29
Einschüsse (Initial Margins)			GBP	305.760,00				370.191,90	0,44
Sonstige Verbindlichkeiten *)			EUR	-75.997,58				-75.997,58	-0,09
Fondsvermögen							EUR	84.322.851,81	100,00 <sup>1)</sup>
Anteilwert							EUR	61,88	
Umlaufende Anteile							STK	1.362.707	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.02.2025		
Schweizer Franken	(CHF)	0,9383500	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4577500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8259500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6932500	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,1645000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0400000	=	1 Euro (EUR)

## Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.
362	Chicago Board of Trade
CH5	London Financ.Prod.Div.

### c) OTC

Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	861837	STK	45	88	
A2A S.p.A. Azioni nom. EO 0,52	915445	STK	35.716	35.716	
AAK AB Namn-Aktier SK 1,67	A2JNX7	STK	3.761	3.761	
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730	STK	1.708	1.708	
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	A143G0	STK		5.387	
Accelleron Industries Ltd. Namens-Aktien SF 0,01	A3DRSU	STK	1.530	1.530	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-.0000225	A0YAQA	STK	96	96	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK	52	52	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	A12D3A	STK	436	436	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	890167	STK	245	245	
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	577335	STK	1.939	1.939	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	590375	STK	100	100	
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	A3DHX9	STK	3.322	3.322	
Allfunds Group Ltd. Registered Shares EO-,0025	A3CNAB	STK	13.310	13.310	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	886429	STK	283	283	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F	STK		318	
American Airlines Group Inc. Registered Shares DL -,01	A1W97M	STK	896	2.582	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	STK		138	
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	920876	STK		2.705	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9	STK	4.753	4.753	
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	A2DPZU	STK	180	180	
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	A2DUAY	STK	1.293	1.293	
Bakkafrost P/F Navne-Aktier DK 1,-	A1CVJD	STK	1.299	1.299	
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1	STK	12.587	12.587	
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	A2ATK9	STK		270.066	
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	A2DR6L	STK	8.100	8.100	
Bankinter S.A. Acciones Nom. EO -,30	A0MW33	STK		12.601	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	853815	STK	1.292	1.292	
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	A3DU7S	STK	16.497	16.497	
Bca Pop. di Sondrio S.p.A. Azioni nom. EO 3	918561	STK	19.936	19.936	
BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01	A2JLD1	STK	644	1.145	
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	869646	STK	2.362	2.362	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	873629	STK		411	
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	865406	STK	25	179	
Bio-Techne Corp. Registered Shares DL -,01	A12ENG	STK		425	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	A0MVKA	STK		705	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	1.201	1.201	
Bolloré SE Actions Port. EO 0,16	875558	STK	12.367	12.367	
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	897832	STK	19.737	19.737	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK	1.034	1.034	
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	794796	STK	64.601	64.601	
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	A0M45W	STK	2.409	2.409	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4	STK	17.139	17.139	
Camden Property Trust Reg. Shs of Benef. Int.DL-,01	985335	STK		445	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	880206	STK	454	454	
Cargotec Corp. Registered Shares Class B o.N.	A40G0F	STK	1.333	1.333	
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9	STK	4.702	4.702	

## 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
Comerica Inc. Registered Shares DL 5	864861	STK	165	641	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	A2DR6K	STK	5.438	5.438	
Cranswick PLC Registered Shares LS -,10	882401	STK		1.507	
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	850857	STK	2.885	2.885	
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	A2JHZH	STK	621	621	
DCC PLC Registered Shares EO -,25	903840	STK		1.065	
Demant AS Navne Aktier A DK 0,2	A2AKB9	STK	1.608	1.608	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	A2AF0E	STK		828	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	A0D9T1	STK	96	354	
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	A0YEES	STK	291	291	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	909943	STK		1.791	
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	A14P98	STK		631	
F5 Inc. Registered Shares o.N.	922977	STK		258	
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK	STK	174	383	
Frontline PLC Namens-Aktien DL 1	A3D38W	STK		3.525	
Galp Energia SGPS S.A. Acções Nominativas EO 1	A0LB24	STK	4.026	4.026	
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A0YGR4	STK		297	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5	STK	3.732	7.477	
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	853986	STK	725	725	
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221	STK	296	296	
Hemnet Group AB Namn-Aktier o.N.	A2PPYL	STK	2.031	2.031	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	607000	STK		702	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	A142VP	STK		934	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584	STK		110	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	927079	STK	225	225	
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	A1XCMM	STK		3.610	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK	1.525	1.525	
Indutrade AB Aktier SK 1	A0HFVY	STK	2.563	5.568	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	A114PL	STK	7.218	15.044	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681	STK	861	861	
Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS -,2625	A2AMUO	STK	2.675	6.096	
International Paper Co. Registered Shares DL 1	851413	STK		1.506	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK	44.106	44.106	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053	STK	50	50	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	A1XE8F	STK		4.140	
Iveco Group N.V. Aandelen op naam EUR 1	A3DBBA	STK	7.476	7.476	
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	A0DKMP	STK		1.011	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	853265	STK		763	
Keycorp Registered Shares DL 1	869353	STK	231	1.881	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J	STK	117	354	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	888818	STK	697	697	
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	A2ATEK	STK	270	513	
Lifco AB Namn-Aktier B o.N.	A3CN22	STK	2.551	2.551	
Lotus Bakeries S.A. Actions Nom. o.N.	877480	STK		8	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602	STK		94	
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	880883	STK	684	684	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747	STK		104	
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	A0DPTB	STK	827	827	
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	A0D9PT	STK	231	231	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002	STK	190	190	

# 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
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	779551	STK	742	742	
Nordnet AB Namn-Aktier AK o.N.	A2QHT3	STK	3.708	3.708	
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	854009	STK		449	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278	STK	666	666	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F	STK		672	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ	STK		112	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124	STK		322	
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	A1C6JV	STK	505	1.034	
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	A1XFVG	STK	90	222	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK	STK	2.142	2.142	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84	STK	1.622	1.622	
RATIONAL AG Inhaber-Aktien o.N.	701080	STK	109	109	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR	STK	1.462	1.462	
Renault S.A. Actions Port. EO 3,81	893113	STK	1.959	1.959	
Ringkjøbing Landbobank AS Navne-Aktier DK 1	A2DSNH	STK	458	929	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	889488	STK	441	441	
Saab AB Namn-Aktier B o.N.	A403UW	STK	3.471	3.471	
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	A1WYYZ	STK		5.263	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V	STK		144	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G	STK	1.244	1.244	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	853390	STK	528	528	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8	STK	843	843	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P	STK	44	44	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	857760	STK		381	
Softcat PLC Registered Shares LS -,0005	A1430G	STK	426	4.578	
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	859123	STK	8.260	8.260	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777	STK		360	
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	867218	STK	15.715	15.715	
Sydbank AS Navne-Aktier DK 10	A0D9FT	STK		1.688	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	859121	STK		573	
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	A1C9E3	STK		535	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	859892	STK		236	
Tesco PLC Registered Shs LS-,0633333	A2QQMK	STK		20.980	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	A12FTD	STK	2.372	2.372	
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295	STK	46	580	
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	A2PWMZ	STK	726	726	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	TUAG50	STK	24.206	24.206	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	870625	STK		875	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738	STK	444	444	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	A0M240	STK	69	69	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	2.397	2.397	
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	A1C6TV	STK		656	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	857621	STK		2.566	
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	908683	STK		338	
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	A1XA9J	STK	2.629	2.629	
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	911090	STK		208	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B	STK		144	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	855689	STK	3.274	3.274	
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	A12HJF	STK		1.500	
WH Smith PLC Registered Shares LS-,220895	A0NCXL	STK	6.096	6.096	
Wise PLC Registered Shares LS -,01	A3CTVY	STK	8.282	15.723	
Zealand Pharma A/S Navne-Aktier DK 1	A0YJW7	STK		1.111	



## 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>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,0000 % Slowakei EO-Anl. 2022(32)	A3LAH2	EUR		1.000	
1,8750 % Slowakei EO-Medium-Term Notes 2017(37)	A19D6Y	EUR		1.000	
1,7500 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2016(40)	A188LC	EUR		1.000	
<b>Zertifikate</b>					
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Platin/Unze	A1KX36	STK		70.000	
WisdomTree Metal Securiti.Ltd. Physical Platinum ETC 07(unl.)	A0N6XG	STK		16.000	
XTrackers ETC PLC ETC Z23.04.80 Gold	A2T0VU	STK		86.958	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	271	561	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,1250 % United States of America DL-Notes 2023(53)	A3LLWE	USD		3.500	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	A112H2	STK		506	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	A0MKJF	STK	46	46	
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	A14V41	STK		961	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	A2PB5V	ANT		191.000	
Invesco Fds-Inv.India Bond Fd Act. Nom. C Acc. USD o.N.	A1XETN	ANT		65.000	
InvescoM3-US HY Fall Ang UETF Registered Shares Dis o.N.	A2AN8T	ANT		50.000	
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	A1C3NE	ANT		15.000	
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	A2PGVX	ANT		410.000	
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	A0YAX4	ANT		7.000	
<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>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): S+P 500)		EUR			51.403,10
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)		EUR			13.712,62
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND, LG.TE.ULT.US.TR.BD.SYN AN)		EUR			96.225,17
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): 10Y.JAPAN GOV.BD.SYN.AN, 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND)		EUR			93.740,17

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>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			28.060
CAD/EUR		EUR			21.177
CHF/EUR		EUR			4.062
CHF/USD		EUR			1.596
JPY/EUR		EUR			3.541
JPY/USD		EUR			2.419
NZD/EUR		EUR			9.990
USD/EUR		EUR			244.661
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
AUD/EUR		EUR			28.054
CAD/EUR		EUR			19.595
CHF/EUR		EUR			4.084
CHF/USD		EUR			1.599
JPY/EUR		EUR			3.575
JPY/USD		EUR			2.376
NZD/EUR		EUR			10.006
USD/EUR		EUR			282.406

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 0,45 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 10.513.291,18 Euro Transaktionen.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)  
für den Zeitraum vom 01.03.2024 bis 28.02.2025

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	16.711,59
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	133.878,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	8.733,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	623.297,20
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	409.374,78
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	296.777,63
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-81.342,47
8. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-2.506,73
9. Sonstige Erträge	EUR	4.995,33
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR 1.409.919,82</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-142,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-836.995,97
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-11.745,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.015,67
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-25.266,41
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR -885.165,93</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR 524.753,89</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	12.102.981,52
2. Realisierte Verluste	EUR	-7.928.889,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR 4.174.091,65</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 4.698.845,54</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.712.098,33
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.551.067,54
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 6.263.165,87</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR 10.962.011,41</b>

Entwicklung des Sondervermögens			2024/2025
I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	66.231.110,73
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.149.854,19
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	8.451.356,98
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.951.232,65
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.499.875,67
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-171.773,12
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.962.011,41
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.712.098,33
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	4.551.067,54
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	84.322.851,81

# 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	5.031.248,41	3,69
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	4.486.748,80	3,29	
	davon Ertragsausgleich	EUR	544.499,61	0,40	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	4.698.845,54	3,45
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	524.753,89	0,39	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-8.258.370,39	-6,06
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR 1.471.723,56</b>	<b>1,08</b>
<b>1. Endausschüttung</b>				<b>EUR 1.471.723,56</b>	<b>1,08</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	
2022/2023	EUR	60.116.712,50	EUR	52,67
2023/2024	EUR	66.231.110,73	EUR	54,50
2024/2025	EUR	84.322.851,81	EUR	61,88

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

113.000.490,26

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

90,78

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,56

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

2,40 %

größter potenzieller Risikobetrag

4,11 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

3,19 %

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

215,73 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Precious Metals Subindex

15,00 %

ICE BofAML Global High Yield Index in EUR

25,00 %

MSCI EM EUROPE USD

20,00 %

STOXX GLOBAL 1800 E

40,00 %

## Sonstige Angaben

Anteilwert

EUR

61,88

Umlaufende Anteile

STK

1.362.707

## 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 1,46 %

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.

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

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

## Verwaltungsvergütungssätze \*) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
<b>Investmentanteile</b>		
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>		
AB SICAV I-Short Dur.H.Yld Ptf Actions Nom. I2 USD o.N.	A1JDQM	0,550
AGIF-All.US Sho.Dur.Hi.Inc.Bd Inhaber-Anteile IT (H2-EUR)o.N	A2DMMP	0,710
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile S	A2QSF4	0,150
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilklasse S	A40DBV	0,300
BNP Paribas EO H.Yld S.Dur.Bd Act. Nom. I H EUR Cap o.N.	A14S5Y	0,380
InvescoM.I STOXX Europ 600 ETF Registered Shares Acc o.N.	A0RGCK	0,190
InvescoMI S&P 500 ETF Registered Shares Acc o.N.	A1CYW7	0,050
iShs VII-MSCI EM Asia U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	A1C1H5	0,200
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Registered Shares o.N.	A2ANH0	0,400
iShsIV-MSCI China UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N	A2PGQN	0,280
L&G-L&G India INR G.Bd F.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	A3CRPV	0,390
Laz.Nordic H.Yield Bd Reg.Shs EA EUR Acc. oN	A3DTD4	0,250
Siemens Sustainable High Yield Inhaber-Anteile B	A2N66S	0,500
SPDR BI.SASB US HY.Co.ESG UETF Registered Shares o.N.	A1W3VZ	0,300
SPDR MSCI World Heal.Care UETF Registered Shares o.N.	A2AE58	0,300
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares o.N.	A1XFN1	0,300
Xtrackers MSCI Emerg.Mkts Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1EM	0,650
FT ICAV-FTSE China U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	A2PB5V	0,190
Invesco Fds-Inv.India Bond Fd Act. Nom. C Acc. USD o.N.	A1XETN	0,200
InvescoM3-US HY Fall Ang UETF Registered Shares Dis o.N.	A2AN8T	0,450
iShs EO H.Yield Corp Bd U.ETF Registered Shares o.N.	A1C3NE	0,500
iShsII-J.P.M.\$ EM Bond U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Acc) o.N.	A2PGVX	0,500
Zantke Euro High Yield AMI Inhaber-Anteile I(a)	A0YAX4	0,850

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>4.679,53</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	4.679,53
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>13.376,65</b>
Depotgebühren	EUR	13.376,65

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	33.842,01
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

#### Vergütungskomponenten

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

#### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

#### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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



Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2024	2023
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>31.547.260,80</b>	<b>28.606.856,74</b>
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
<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>372</b>	<b>344</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>3.445.524,75</b>	<b>2.846.934,65</b>
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

**Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden**  
Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

**Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**  
Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2024 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB**  
Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2024 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Vermögensverwaltende Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2024 bis zum 28. Februar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2024 bis zum 28. Februar 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 Sondernvermögens 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 Sondernvermögen 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 Sondernvermögens zu verschaffen.

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

München, den 11. Juni 2025

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch  
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge  
Wirtschaftsprüfer









# LB≡BW Asset Management

70374 [12] 06/2025 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)