

LB≡BW Asset Management

W&W Global-Fonds

Jahresbericht zum 31.01.2024

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2024	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2024	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2024	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	23
Entwicklung des Sondervermögens	24
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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



Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung




Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)

Michael Hünsele

Ulrike Modersohn

W&W Global-Fonds

Jahresbericht zum 31.01.2024

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des W&W Global-Fonds ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Mehr als 50 Prozent des Aktivvermögens des Fonds werden in Aktien angelegt. Der Fonds investiert bis zu 80 Prozent in Aktien, überwiegend in internationalen Blue Chips Werte (Standardwerte); ein untergeordneter Anteil wird in verzinslichen Wertpapieren, auch in Fremdwährungen, angelegt. Im Fokus steht ein hoher Vermögenszuwachs und hohe Erträge.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 7,77 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

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

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	72.959.210,50	-84.686.765,52	EUR
Anleihen	17.099.676,27	-417.115,77	EUR
Derivate *) (gesamt)	13.153.652,88	-5.255.816,36	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	8.233.611,62	-5.255.816,36	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	4.920.041,26		EUR

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

b) Allokation Renten/Aktien

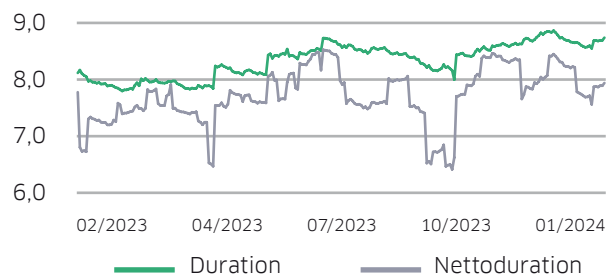
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzelfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration



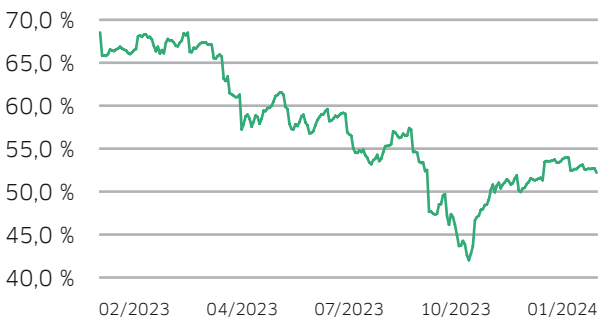
Tätigkeitsbericht

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

Aktienquote



Nettoaktienquote

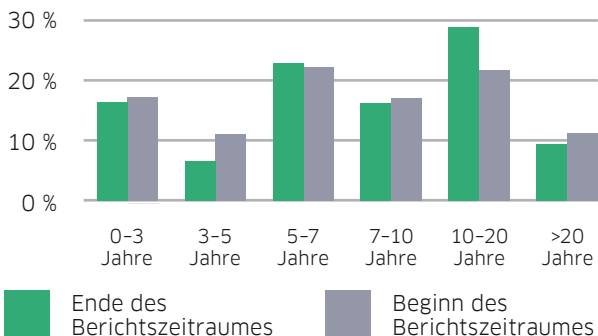


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.01.2024	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2023
Technologie	29,60 %	34,62 %
Gesundheit	15,39 %	5,08 %
Nahrungs- und Genussmittel	12,95 %	1,30 %
Kreditinstitute	10,62 %	2,53 %
Einzelhandel	10,61 %	6,84 %
Industrieprodukte und Services	4,82 %	9,00 %
Finanzdienstleistungen	4,53 %	10,03 %
Konsumgüter private Haushalte	3,71 %	8,18 %
Tourismus	1,34 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	1,24 %	0,00 %
Versorger	1,21 %	0,00 %
Versicherungen	1,08 %	2,30 %
Chemie	1,05 %	4,14 %
Immobilien	0,93 %	6,71 %
Telekommunikation	0,89 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,00 %	3,82 %
Fahrzeugbau	0,00 %	4,15 %
Medien	0,00 %	1,28 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die grundsätzlich höhere Gewichtung von Aktien gegenüber Renten im Fonds war in diesem Zeitraum nicht so ausgeprägt wie in der Vergangenheit. So pendelt die Aktienquote in der Regel um die 65 %, die Rentenquote erreicht meist nur knapp 35 %. Im berichteten Zeitraum bewegte sich die Rentenquote allerdings permanent von anfangs ca. 30 % auf ca. 43 % zum Ende des betrachteten Zeitraums nach oben. Auch die Duration wurde erhöht, von zunächst gut 8 auf fast 9 gegen Ende der Periode. Dies war ein klares Bekenntnis zu Anleihen. Grund hierfür waren das erhöhte Zinsniveau, das sich das Fondsmanagement über einen längeren Zeitraum sichern wollte. Hohe Zinsen am Rentenmarkt können eine echte Alternative zu erwarteten Aktienrenditen sein. Die Allokation auf der Aktienseite wurde vom Fondsmanagement in 2023 ebenso aktiv gestaltet wie eben für die Rentenseite skizziert. Zum Hochpunkt innerhalb des Berichtszeitpunkts erreichte die Aktienquote ein Niveau von ca. 68 %, die niedrigste Aktienquote lag bei ca. 50 %. Nach dem Einsatz von Derivaten, deren Einfluss an der Nettoaktienquote zu sehen ist, sank diese sogar auf nur noch ca. 43 % ab. Grund hierfür war der Gedanke, in einem schwierigen Aktienmarktumfeld möglichst wenig Kursrückschlagspotenzial zu haben. Die erworbenen Put-Optionen auf den europäischen und den amerikanischen Aktienmarkt sollten dies

Tätigkeitsbericht

verhindern. Trotz dieser Absicherungsmaßnahmen konnte der Fonds, wie aus der ersten Grafik zur Performanceentwicklung ersichtlich ist, eine ansprechende Wertentwicklung erzielen. Die bezahlten Prämien für den Kauf der Aktienoptionen gingen allerdings bis zum Verfalltag im Dezember 2023 vollständig verloren. Ein Derivateinsatz auf der Rentenseite wurde nicht getätigt.

Bei der Aktienbetrachtung blieb der Technologie-Sektor mit 29,6 % dominierender und größter Werttreiber in dem Berichtszeitraum. Durch Gewinnmitnahmen über Aktienveräußerungen aus dieser Branche wurde die Gewichtung um ca. 5 % reduziert. Die drei im Ranking der größten Branchen folgenden Segmente stiegen alle deutlich an. So wurde der Gesundheitssektor um 10,3 % auf 15,39 % ausgeweitet, Nahrungs- und Genussmittel erfuhren den größten Zuwachs an investierten Geldern, mit einer Steigerung von 11,65 % landeten sie auf Platz drei in der oben sichtbaren Tabelle. Mit 10,62 % werden Kreditinstitute auf dem vierten Platz geführt, nachdem das Fondsmanagement die Gewichtung um über 8 % erhöhte. Gründe hierfür waren die positiven Einschätzungen des Managements hinsichtlich der Gewinnentwicklung der Banken aufgrund des relativ hohen Zinsniveaus und neuer potenzieller Blockbuster (besonders erfolgreiche Medikamente) auf dem Pharmamarkt. Nahrungs- und Genussmittel sollten von den hohen Lohnabschlüssen profitieren, die bei den Konsumenten bereits teilweise angekommen sind. Auf der anderen Seite wurden neben den bereits erwähnten Technologietiteln vor allem der Immobiliensektor in Deutschland besonders stark reduziert. Wirtschaftliche Schwäche der europäischen Konjunktur (insbesondere in Deutschland) in Kombination mit immer noch relativ hohen Zinsen führten zu diesen Maßnahmen.

Strategische Devisenderivate auf den japanischen Yen werden kontinuierlich aufrecht erhalten, um die aus der Untergewichtung in japanischen Anleihen entstehenden Währungsrisiken überwiegend zu neutralisieren. Weitere Devisentermingeschäfte wurden keine abgeschlossen. Futures kamen in dieser Berichtsperiode wie bereits oben geschildert nicht zum Einsatz.

Das Anlageziel, einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erzielen, erreichte der Fonds im Berichtszeitraum mit einer Absolutrendite in Höhe von 7,77 %.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr wie bereits beschrieben bewusst statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 71 Aktien-

titel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 2,9 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 13,8 % des Fondsvermögens. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 26 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 4,2 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 29,5 % des Fondsvermögens.

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	mittleres	hohes	sehr hohes
	Adressen-	Adressen-	Adressen-	Adressen-
	ausfallrisiko	ausfallrisiko	ausfallrisiko	ausfallrisiko
Sondervermögen	1,97 %			

[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:

Tätigkeitsbericht

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	99,41 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	1,32 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	2,37 %			

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 Be-

wertung 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	2,12 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	35.892
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	8.590.889
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	95.509

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	466.866
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	7.313.688
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	508.163
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	79.399

Tätigkeitsbericht

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 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	94.532.047,84	100,13
1. Aktien	49.295.570,75	52,21
USA	27.724.500,41	29,37
Japan	5.966.910,10	6,32
Niederlande	3.288.215,32	3,48
Großbritannien	2.965.099,65	3,14
Schweiz	2.811.569,27	2,98
Bundesrep. Deutschland	1.305.100,00	1,38
Frankreich	1.163.445,00	1,23
Spanien	675.070,00	0,72
Dänemark	644.315,20	0,68
Finnland	640.800,00	0,68
Irland	606.241,66	0,64
Italien	551.100,00	0,58
Bermuda	531.604,14	0,56
Portugal	421.600,00	0,45
2. Anleihen	40.760.761,16	43,17
USA	18.966.340,62	20,09
Großbritannien	5.648.059,06	5,98
Bundesrep. Deutschland	4.878.032,37	5,17
Italien	2.793.700,00	2,96
Frankreich	2.300.600,00	2,44
Niederlande	1.893.147,89	2,01
Spanien	1.812.600,00	1,92
Japan	630.308,36	0,67
Canada	621.905,55	0,66
Australien	483.597,86	0,51
Schweden	385.689,26	0,41
Belgien	224.660,00	0,24
Dänemark	122.120,19	0,13
3. Derivate	-97.663,11	-0,10
4. Bankguthaben	4.143.385,03	4,39
5. Sonstige Vermögensgegenstände	429.994,01	0,46
II. Verbindlichkeiten	-120.332,47	-0,13
III. Fondsvermögen	94.411.715,37	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	90.056.331,91	95,39
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	70.468.085,74	74,64
Aktien									
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	5.000	5.000		CHF 89,400	479.716,68	0,51
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6		STK	500		300	CHF 1.173,000	629.426,92	0,67
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	A12DFH		STK	25.000	30.000	5.000	CHF 25,990	697.306,29	0,74
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131		STK	2.500	2.500		DKK 1.921,000	644.315,20	0,68
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	A143G0		STK	49.000	49.000		EUR 13,660	669.340,00	0,71
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	1.600		1.000	EUR 516,200	825.920,00	0,87
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1		STK	110.000	150.000	40.000	EUR 5,010	551.100,00	0,58
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	60.000	70.000	10.000	EUR 10,680	640.800,00	0,68
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	15.000	15.000		EUR 48,235	723.525,00	0,77
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E		STK	7.000	7.000		EUR 94,900	664.300,00	0,70
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	17.000		10.000	EUR 39,710	675.070,00	0,72
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3		STK	50.000	63.000	13.000	EUR 13,190	659.500,00	0,70
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	878605		STK	20.000	20.000		EUR 21,080	421.600,00	0,45
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	40.000	40.000		EUR 10,998	439.920,00	0,47
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	15.000	15.000		EUR 42,720	640.800,00	0,68
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438		STK	15.000		5.000	EUR 40,905	613.575,00	0,65
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	3.000	3.000		GBP 105,000	369.284,88	0,39
Britvic PLC Registered Shares LS -,20	A0HMX9		STK	40.000	40.000		GBP 8,825	413.833,53	0,44
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	19.000	19.000		GBP 23,280	518.546,31	0,55
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	90.000	100.000	10.000	GBP 6,182	652.262,60	0,69
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	A1CWUA		STK	60.000	60.000		GBP 6,850	481.828,84	0,51
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	502816		STK	30.000	30.000		GBP 11,105	390.562,72	0,41
Tate & Lyle PLC Reg. Shares LS -,2916666667	A3DKAB		STK	90.000	90.000		GBP 6,230	657.327,08	0,70
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	868805		STK	20.000	28.000	19.600	JPY 5.823,000	733.455,68	0,78

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855526		STK	15.000	15.000		JPY 6.998,000	661.092,59	0,70
Fanuc Corp. Registered Shares o.N.	863731		STK	24.000	24.000		JPY 4.117,000	622.284,81	0,66
Japan Airlines Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855181		STK	37.000	37.000		JPY 2.843,500	662.600,94	0,70
Kirin Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853682		STK	48.000	48.000		JPY 2.123,000	641.783,17	0,68
SCREEN Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859619		STK	14.000	19.000	14.800	JPY 14.670,000	1.293.466,66	1,37
Shiseido Co. Ltd. Registered Shares o.N.	854002		STK	25.000	25.000		JPY 4.130,000	650.260,17	0,69
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	4.000	6.600	4.800	JPY 27.865,000	701.966,08	0,74
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745		STK	6.000	6.000		USD 94,350	521.150,75	0,55
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	1.100	500	1.400	USD 618,175	626.000,00	0,66
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	8.000	8.000	1.200	USD 140,070	1.031.585,73	1,09
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	8.000	7.500	3.600	USD 155,130	1.142.499,42	1,21
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	14.000	5.000	2.500	USD 184,410	2.376.745,68	2,52
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A11099		STK	3.000	5.000	2.000	USD 258,680	714.421,17	0,76
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	868746		STK	5.700	5.700		USD 113,940	597.889,99	0,63
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	789617		STK	2.600	2.600		USD 246,651	590.372,93	0,63
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	12.000	12.000		USD 48,870	539.875,72	0,57
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	600		700	USD 1.179,880	651.717,38	0,69
Bunge Global S.A. Namens-Aktien DL-,01	A3EYCJ		STK	6.000	6.000		USD 88,090	486.573,07	0,52
Campbell Soup Co. Registered Shares DL -,0375	850561		STK	15.000	15.000		USD 44,630	616.294,59	0,65
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	852552		STK	4.500	4.500		USD 147,430	610.757,19	0,65
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	14.000	14.000		USD 56,170	723.940,16	0,77
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	A0MW32		STK	3.000	3.700	700	USD 205,800	568.377,45	0,60
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	11.000	11.000		USD 59,490	602.430,38	0,64
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	897914		STK	7.500	7.500		USD 108,160	746.789,41	0,79
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	A0D9T1		STK	5.500	7.500	2.000	USD 121,360	614.481,01	0,65
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	878372		STK	4.000	4.000		USD 137,570	506.586,88	0,54

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	580891		STK	1.500	1.500		USD 384,970	531.604,14	0,56
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	A2N5NP		STK	27.000	27.000		USD 18,500	459.838,90	0,49
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	851297		STK	3.100	3.100		USD 193,540	552.335,10	0,59
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	4.000		1.500	USD 174,360	642.062,14	0,68
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	923889		STK	22.000	22.000		USD 36,960	748.556,96	0,79
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	851544		STK	14.500	14.500		USD 46,140	615.907,94	0,65
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	A2ATEK		STK	7.000	7.000		USD 102,440	660.142,69	0,70
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	A1CWRM		STK	6.000	6.000		USD 94,120	519.880,32	0,55
MarketAxess Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	A0B897		STK	2.000	2.000		USD 225,425	415.051,78	0,44
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	7.500	500	1.500	USD 397,500	2.744.533,95	2,91
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	157781		STK	2.100	2.100		USD 356,440	689.089,99	0,73
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	A0DPTB		STK	10.800	10.800		USD 61,790	614.344,76	0,65
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	2.500		2.200	USD 615,080	1.415.604,14	1,50
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124		STK	8.000		2.000	USD 71,130	523.857,31	0,55
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	6.500	6.500		USD 111,700	668.400,46	0,71
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	11.000	11.000		USD 61,328	621.037,97	0,66
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG		STK	9.000	9.000		USD 73,170	606.241,66	0,64
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	4.000	4.000		USD 168,480	620.409,67	0,66
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	854435		STK	7.000		9.000	USD 104,560	673.804,37	0,71
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	895878		STK	4.000	4.000		USD 190,200	700.391,25	0,74
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	857760		STK	6.000	6.000	7.000	USD 104,500	577.215,19	0,61
Verzinsliche Wertpapiere									
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2013(25) Ser.139	A1HLLB		AUD	800			% 99,331	483.597,86	0,51
0,5000 % Dänemark, Königreich DK-Anl. 2029	A2RXE7		DKK	1.000			% 91,024	122.120,19	0,13
3,0000 % BASF SE MTN v.2013(2033)	A1R08J		EUR	500			% 97,774	488.868,52	0,52

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
2,1250 % Bayer Capital Corp. B.V. EO-Notes 2018(18/29)	A192DR		EUR	1.000			% 90,565	905.647,89	0,96
5,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 1998(28) Ser. 31	230386		EUR	200			% 112,330	224.660,00	0,24
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2050)	110248		EUR	5.000	3.000		% 53,826	2.691.303,85	2,85
5,5000 % Frankreich EO-OAT 1997(29)	230567		EUR	2.000	800		% 115,030	2.300.600,00	2,44
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	A1V1MZ		EUR	1.000			% 95,750	957.500,00	1,01
3,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(38)	A3K54Q		EUR	2.000	2.000		% 91,810	1.836.200,00	1,94
1,1250 % Mercedes-Benz Group AG Medium Term Notes v.19(31)	A2YPFU		EUR	1.000			% 86,717	867.170,00	0,92
0,6250 % RWE AG Medium Term Notes v.21(31/31)	A3E5VA		EUR	1.000			% 83,069	830.690,00	0,88
1,2500 % Spanien EO-Obligaciones 2020(30)	A28WLL		EUR	2.000	1.000		% 90,630	1.812.600,00	1,92
4,6250 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2014(26/Und.)	A1ZE21		EUR	1.000			% 98,750	987.500,00	1,05
3,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2012(44)	A1HBZA		GBP	3.000	1.500		% 84,446	2.969.964,83	3,15
0,5000 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(29)	A3KVN1		GBP	1.500	1.500		% 85,780	1.508.440,80	1,60
1,2500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(51)	A3KQBN		GBP	2.000	2.000		% 49,886	1.169.653,43	1,24
0,1000 % Japan YN-Bonds 2016(26) No. 342	A18YR1		JPY	100.000			% 100,082	630.308,36	0,67
0,1250 % Schweden, Königreich SK-Loan 2019(31) Nr. 1062	A28VUX		SEK	5.000			% 86,576	385.689,26	0,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	19.588.246,17	20,75
Verzinsliche Wertpapiere									
2,0000 % Canada CD-Bonds 2022(32)	A3K3J2		CAD	1.000	500		% 90,254	621.905,55	0,66
2,6250 % United States of America DL-Bonds 2022(25)	A3K4KY		USD	3.000			% 97,707	2.698.468,07	2,86
2,7500 % United States of America DL-Bonds 2022(32) S.E-2032	A3K79U		USD	4.000	3.000		% 91,391	3.365.362,49	3,56
3,2500 % United States of America DL-Bonds 2022(42)	A3K5T9		USD	5.000	2.000		% 86,500	3.981.588,03	4,22
4,5000 % United States of America DL-Notes 2006(36)	A0GM7Y		USD	3.000	1.000		% 105,875	2.924.050,63	3,10
2,6250 % United States of America DL-Notes 2019(29)	A2RXHC		USD	3.000	1.000		% 94,242	2.602.776,18	2,76
1,2500 % United States of America DL-Notes 2021(28)	A3KQG0		USD	3.000	2.500	500	% 89,664	2.476.337,74	2,62
1,5000 % United States of America DL-Notes 2022(24) S.AY-2024	A3K2TN		USD	1.000			% 99,691	917.757,48	0,97
Summe Wertpapiervermögen							EUR	90.056.331,91	95,39

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate						EUR	-97.663,11	-0,10
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Devisen-Derivate						EUR	-97.663,11	-0,10
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Kauf)								
Offene Positionen								
JPY/EUR		750,0 Mio.					-97.663,11	-0,10
		OTC						
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	4.143.385,03	4,39
Bankguthaben						EUR	4.143.385,03	4,39
EUR-Guthaben bei:								
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	1.879.200,40		% 100,000	1.879.200,40	1,99
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			DKK	67.686,00		% 100,000	9.080,92	0,01
			NOK	120.350,32		% 100,000	10.595,62	0,01
			SEK	95.165,50		% 100,000	8.479,13	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			CHF	419.190,63		% 100,000	449.871,89	0,48
			GBP	62.048,08		% 100,000	72.741,01	0,08
			JPY	316.627,00		% 100,000	1.994,09	0,00
			USD	1.859.032,12		% 100,000	1.711.421,97	1,81
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	429.994,01	0,46
Zinsansprüche			EUR	410.616,41			410.616,41	0,43
Dividendenansprüche			EUR	19.377,60			19.377,60	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-120.332,47	-0,13
Fondsvermögen						EUR	94.411.715,37	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	86,18	
Umlaufende Anteile						STK	1.095.539	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Marktschlüssel

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					
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK	5.000	5.000	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138	STK	1.000	5.500	
Alaska Air Group Inc. Registered Shares DL 1	869843	STK	18.000	18.000	
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	890167	STK	4.500	4.500	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	590375	STK	3.000	3.000	
Allegion PLC Registered Shares DL 1	A1W869	STK	7.000	7.000	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H	STK	1.000	8.500	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226	STK		4.800	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	A0X88Z	STK	2.000	13.000	
ams-OSRAM AG Inhaber-Aktien o.N.	A118Z8	STK	160.000	160.000	
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485	STK		4.000	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	A0MUKL	STK	5.000	23.000	
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	854161	STK	9.500	9.500	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	853815	STK	16.000	16.000	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK		8.000	
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870	STK		20.000	
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	870493	STK	12.000	12.000	
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193	STK		1.000	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	12.000	12.000	
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	A3D69V	STK	24.000	24.000	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370	STK		5.500	
Castellum AB Namn-Aktier o.N.	906997	STK	30.000	90.000	
Celanese Corp. (Del.) Reg. Shares DL -,0001	A0DP2A	STK		6.300	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458	STK	10.000	10.000	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	A2AJX9	STK		1.900	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	A1W5CV	STK	5.700	10.700	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L	STK	2.500	2.500	
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	878440	STK	6.500	6.500	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	915272	STK		12.000	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484	STK		20.000	
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	871918	STK	2.200	2.200	
Credit Saison Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858069	STK	40.000	40.000	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034	STK	10.000	10.000	
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A1CS49	STK	25.000	25.000	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	A2AF0E	STK	4.000	27.000	
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000	STK	60.000	60.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK	700	4.000	
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212	STK	75.000	75.000	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	30.000	30.000	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707	STK		5.000	
Dowa Holdings Inc. Registered Shares o.N.	858423	STK	3.000	23.000	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853	STK	8.000	8.000	
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ7G	STK		33.000	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK		37.000	
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	A1JRLJ	STK	6.000	6.000	
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	A0H1FP	STK	12.000	12.000	
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE	STK	11.000	11.000	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	896476	STK	19.000	19.000	
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A0YGR4	STK		7.000	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	A2PP68	STK	6.500	6.500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	920332	STK	300	2.300	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	A0CA0G	STK	6.000	6.000	
Hitachi Constr. Mach. Co. Ltd. Registered Shares o.N.	869254	STK	35.000	35.000	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953	STK	2.600	2.600	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584	STK	1.500	1.500	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK		24.000	
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	A0M6U7	STK	10.000	50.000	
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA	STK	2.500	12.500	
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88	STK		35.500	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK		1.400	
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	884884	STK	30.000	30.000	
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	855178	STK	4.500	4.500	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686	STK		1.500	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111	STK	3.000	13.000	
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	859406	STK	35.000	35.000	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT	STK	11.000	11.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	900	1.850	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK		11.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	3.500	3.500	
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	886105	STK		10.500	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020	STK		12.000	
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	889495	STK		4.500	
Mohawk Industries Inc. Registered Shares DL -,01	885067	STK	7.500	7.500	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836	STK	8.000	8.000	
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R	STK		1.400	
Nidec Corp. Registered Shares o.N.	878403	STK	16.000	16.000	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK		6.300	
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	864009	STK		15.000	
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	873029	STK	520.000	520.000	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	932405	STK	22.000	70.000	
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028	STK		2.900	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F	STK	5.000	5.000	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ	STK	4.000	4.000	
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.	859846	STK	160.000	160.000	
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	856840	STK	8.000	40.000	
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	A1XFVG	STK	2.200	2.200	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009	STK	22.000	35.000	
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	A0JMVJ	STK		2.000	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003	STK		13.000	
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1	STK		6.000	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121	STK		6.000	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6	STK	15.000	15.000	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V	STK		5.100	
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	A0MR2G	STK	20.000	20.000	
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855648	STK	14.000	14.000	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK		5.300	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	873403	STK	31.000	31.000	
Sumco Corp. Registered Shares o.N.	A0HGFA	STK	5.000	50.000	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859470	STK		20.000	
Swatch Group AG, The Inhaber-Aktien SF 2,25	865126	STK	2.000	2.000	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	A1T7LU	STK	5.000	5.000	
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967	STK	1.000	7.000	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849	STK	25.000	25.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Tokio Marine Holdings Inc. Registered Shares o.N.	542064	STK	33.000	33.000	
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	850727	STK	7.000	7.000	
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	870625	STK	5.000	15.000	
V.F. Corp. Registered Shares o.N.	857621	STK	6.000	32.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	9.500	38.000	
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	A14V41	STK	4.000	24.000	
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK	2.500	20.000	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	A0Q4K4	STK	9.000	9.000	
Castellum AB Namn-Aktier (Em. 05/23-1) o.N.	A3EERT	STK	30.000	30.000	

Andere Wertpapiere

Castellum AB Anrechte	A3EERS	STK	60.000	60.000	
-----------------------	--------	-----	--------	--------	--

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: JPY/EUR		EUR			5.267
--	--	-----	--	--	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: JPY/EUR		EUR			3.566
---	--	-----	--	--	-------

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)		EUR			494,50
--	--	-----	--	--	--------

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 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro Transaktionen.

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

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

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	276.846,86
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	984.003,74
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	34.144,96
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	838.693,06
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	86.844,34
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-360.084,36
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-36.476,44
8. Sonstige Erträge	EUR	14.090,37
Summe der Erträge	EUR	1.838.062,53
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-634,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.271.630,71
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-13.227,65
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.103,55
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-24.084,44
Summe der Aufwendungen	EUR	-1.320.680,93
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	517.381,60
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	8.722.290,81
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.368.117,12
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	354.173,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	871.555,29
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.350.525,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.274.739,57
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.625.265,22
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.496.820,51

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	78.541.398,82
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-800.826,16
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-607.089,90
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	10.726.596,39
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.116.396,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.389.799,77	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	54.815,71
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.496.820,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.350.525,65	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.274.739,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	94.411.715,37

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	13.345.578,37	12,18
	- davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	11.781.209,82		10,75	
	- davon Ertragsausgleich	EUR	1.564.368,55		1,43	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	871.555,29	0,80
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	517.381,60		0,47	
					<hr/>	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-12.098.199,94	-11,04
III. Gesamtausschüttung				EUR	2.118.933,72	1,93
1. Zwischenausschüttung				EUR	607.089,90	0,55
2. Endausschüttung				EUR	1.511.843,82	1,38

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	87.689.667,16	EUR	87,73
2022/2023	EUR	78.541.398,82	EUR	81,32
2023/2024	EUR	94.411.715,37	EUR	86,18

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **4.723.439,66**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **95,39**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,10**

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 2,92 %

größter potenzieller Risikobetrag 8,28 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 5,70 %

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 **113,50 %**

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 35,00 %

STOXX EUROPE 600 E NR 19,50 %

STOXX JAPAN 600 6,50 %

STOXX USA 500 39,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR **86,18**

Umlaufende Anteile STK **1.095.539**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,48 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	14.090,37
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	14.090,37
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	15.916,14
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	9.625,02
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	6.291,12

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 93.724,76
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

München, den 14. Mai 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

70440 [14] 05/2024 55 25% Altbaupier

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