

LB≡BW Asset Management

W&W Euroland-Renditefonds

Jahresbericht zum 31.01.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2026	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2026	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2026	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	22
Entwicklung des Sondervermögens	23
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	24
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	25
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29

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



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

W&W Euroland-Renditefonds

Jahresbericht zum 31.01.2026

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds sind möglichst hohe Erträge und Kapitalwachstum.

Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden in Inhaberschuldverschreibungen angelegt, die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Währungsunion ausgestellt wurden und die in einem Mitgliedstaat der Europäischen Union oder in einem anderen Vertragsstaat des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum oder im Vereinigten Königreich Großbritannien und Nordirland an einer Börse zum amtlichen Handel zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind, der anerkannt und für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist; auf die vorgenannte Bestandsgrenze werden Derivate nicht angerechnet.

Der Wert der im Fondsvermögen befindlichen Aktien darf 10 Prozent des Fondsvermögens nicht übersteigen.

Für das Fondsvermögen dürfen Wertpapiere sowie sonstige Anlageinstrumente gemäß § 198 Nrn. 1 und 3 KAGB nur von Emittenten erworben werden, die ihren Sitz in einem Mitgliedstaat der Europäischen Währungsunion haben. Die Gesellschaft führt dem Fondsvermögen Wertpapiere gut fundierter Emittenten zu.

Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Geldmarktinstrumenten angelegt werden.

Bis zu 49 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Bankguthaben angelegt werden. Die Bankguthaben dürfen auch auf Fremdwährung lauten. Hierbei sind die für das Fondsvermögen gehaltenen Geldmarktinstrumente anzurechnen.

Bis zu 10 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 der Anlagebedingungen investieren.

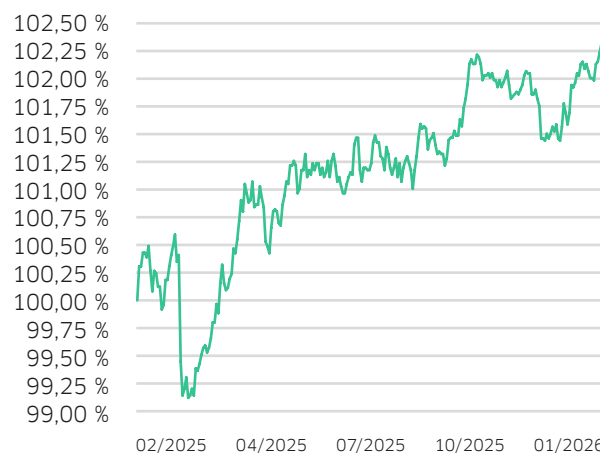
II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 2,32 % 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 Berichts-

zeitraums 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 03. Februar 2025 bis 30. Januar 2026

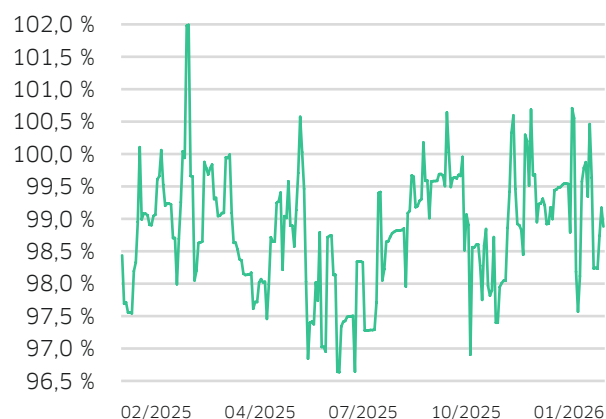
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	20.167.331,49	-18.978.706,02	EUR

b) Allokation Renten

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

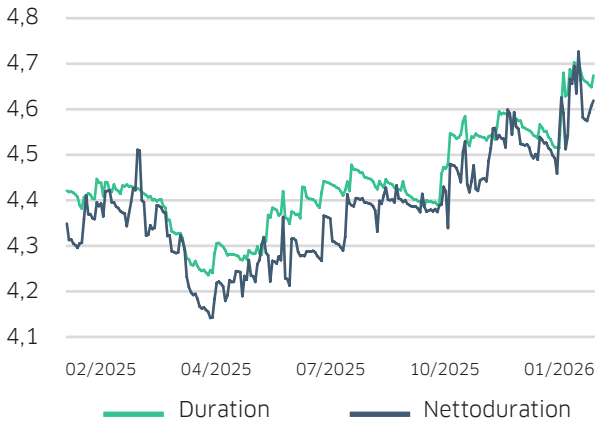
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

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

Duration, Nettoduration

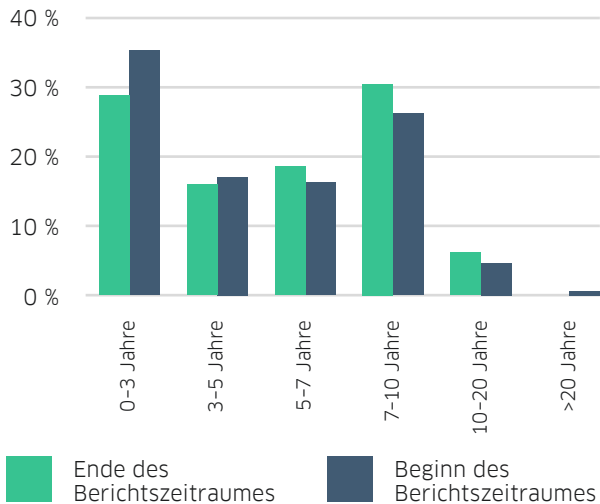


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der W&W Euroland-Renditefonds investierte auch im vergangenen Jahr v.a. in Staatsanleihen. So wurden zwischenzeitlich bspw. Staatsanleihen der Kern-EWU leicht aufgebaut: zum Beispiel deutsche Bundesanleihen im Rahmen des deutlichen Zinsanstiegs im März

2025. Ziel war, das erhöhte Renditeniveau zu nutzen. Im Zuge der später wieder nachgebenden Zinsen wurde diese Gegenbewegung für Gewinnmitnahmen genutzt und das Exposure in deutschen Staatsanleihen zwischenzeitlich wieder reduziert. Außerdem waren weiterhin osteuropäische Staatsanleihen Teil des Portfolios. Dies auch vor dem Hintergrund einer positiven Einschätzung der fundamentalen Lage dieser Staaten. Zum Erzielen einer im Vergleich zu Staatsanleihen höheren laufenden Rendite erfolgte als Beimischung auch eine Anlage in staatsnahe Emittenten und Pfandbriefe. Vor allem im kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich wurde weiterhin in Unternehmensanleihen vorwiegend guter Bonität investiert, um das attraktive Renditeniveau bei gleichzeitig guten Konjunkturaussichten zu nutzen. Im Verlauf des Berichtszeitraums erfolgte eine moderate Erhöhung der Duration, u.a. ein leichter Aufbau im Laufzeitenbereich größer 10 Jahre. Damit nutzte der Fonds das allgemein höhere Zinsniveau auch vor dem Hintergrund der Erwartung, dass das weitere Zinsanstiegspotential und damit Zinsrisiko als gering eingeschätzt wurde.

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	5,99 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Tätigkeitsbericht

Liquiditätsrisiko

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

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

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

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

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch 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	1,31 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

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

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

Operationelles Risiko

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

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

Tätigkeitsbericht

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	134.593
--	---------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	379.886
---	---------

VI. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	36.525.091,49	100,06
1. Anleihen	35.627.821,09	97,60
Bundesrep. Deutschland	5.334.061,89	14,61
Italien	4.358.869,90	11,94
Frankreich	3.250.252,00	8,90
Spanien	3.240.790,70	8,88
Niederlande	2.979.690,00	8,16
Österreich	2.802.499,90	7,68
Slowakei	1.704.297,00	4,67
Portugal	1.303.042,00	3,57
Finnland	1.204.901,00	3,30
Belgien	1.187.840,00	3,25
Irland	1.095.038,00	3,00
Luxemburg	998.195,00	2,73
Tschechische Republik	810.860,00	2,22
Rumänien	801.292,00	2,20
Slowenien	603.884,00	1,65
Andorra	567.720,00	1,56
Dänemark	502.100,00	1,38
Litauen	498.710,00	1,37
Norwegen	410.821,70	1,13
Polen	408.078,00	1,12
Bulgarien	402.880,00	1,10
Griechenland	348.426,00	0,95
Estland	211.280,00	0,58
Großbritannien	204.552,00	0,56
Zypern	200.340,00	0,55
Lettland	197.400,00	0,54
2. Bankguthaben	431.297,14	1,18
3. Sonstige Vermögensgegenstände	465.973,26	1,28
II. Verbindlichkeiten	-22.800,15	-0,06
III. Fondsvermögen	36.502.291,34	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	35.627.821,09	97,60
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	34.280.949,09	93,91
Verzinsliche Wertpapiere									
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	300			% 104,131	312.393,90	0,86
5,7500 % AIB Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2022(28/29)	A3LBDW		EUR	200			% 106,030	212.060,00	0,58
4,1250 % AL Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(26/27)	A3LZHM		EUR	200			% 101,050	202.100,00	0,55
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KQMN		EUR	300			% 90,780	272.340,00	0,75
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3K2LX		EUR	300			% 98,460	295.380,00	0,81
3,1250 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2024(34)	A3LT80		EUR	200			% 99,830	199.660,00	0,55
7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	A3LHTS		EUR	200	200		% 101,360	202.720,00	0,56
4,0000 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 25(30/31)	A4ELFB		EUR	200	500	300	% 100,231	200.462,00	0,55
3,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2024(34)	A3LZH6		EUR	300			% 100,716	302.148,00	0,83
3,2500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 24(31)	A3LUMT		EUR	300			% 102,014	306.042,00	0,84
4,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(32)	A3LVY2		EUR	200			% 103,845	207.690,00	0,57
3,1250 % BAWAG P.S.K. EO-Öff. M.-T. Pfandbr.2024(31)	A3LU3L		EUR	200			% 101,663	203.326,00	0,56
2,6250 % Bca Monte dei Paschi di Siena EO-Mortg.Cov. MTN 2026(30)	A4ENW3		EUR	200	200		% 99,688	199.376,00	0,55
4,1250 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 23(28)	A3LP33		EUR	200			% 104,451	208.902,00	0,57
3,2500 % Belfius Bank S.A. EO-Non-Pref. MTN 2025(31)	A4EK3X		EUR	200	200		% 99,035	198.070,00	0,54
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2017(27) Ser. 81	A19B7A		EUR	300			% 98,380	295.140,00	0,81
2,8500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(34)	A3LTAB		EUR	300			% 97,670	293.010,00	0,80
4,3750 % BP Capital Markets PLC EO-FLR Notes 2024(31/Und.)	A3L5Y0		EUR	200			% 102,276	204.552,00	0,56
3,2900 % bpost S.A. EO-Notes 2024(24/29)	A3L4SS		EUR	200			% 100,980	201.960,00	0,55
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-Non-Preferred MTN 2025(31)	A4ELAP		EUR	200	200		% 100,296	200.592,00	0,55
3,5000 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 2025(34)	A4EAK8		EUR	400	400		% 100,720	402.880,00	1,10
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)	110239		EUR	300			% 99,942	299.826,00	0,82
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2017 (2027)	110242		EUR	500			% 97,730	488.650,00	1,34
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	103070		EUR	300		200	% 90,180	270.540,00	0,74
1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032)	110260		EUR	300	300		% 95,061	285.183,00	0,78
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033)	BU2Z00		EUR	200		300	% 98,134	196.268,00	0,54

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	BU2Z02		EUR	300	300		% 96,513	289.539,00	0,79
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035)	BU2Z04		EUR	500	700	200	% 97,874	489.370,00	1,34
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30) ****)	103055		EUR	700			% 100,080	909.333,89	2,49
3,0000 % Caisse Refinancement l'Habitat EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	A3LS4G		EUR	200			% 99,001	198.002,00	0,54
3,2500 % Caixa Central de Créd.Agr.Mút. EO-FLR Med.-T. Nts 2026(30/31)	A4EPBF		EUR	200	200		% 99,840	199.680,00	0,55
3,5000 % Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2025(35)	A4EJ2V		EUR	200	200		% 98,890	197.780,00	0,54
5,8750 % CDP RETI S.p.A. EO-Obbl. 2022(22/27)	A3LAQK		EUR	200			% 104,605	209.210,00	0,57
4,1250 % CEPSA Finance S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	A3LW4D		EUR	200			% 102,564	205.128,80	0,56
4,5700 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 24(30/31)	A3LYL9		EUR	200			% 104,560	209.120,00	0,57
3,7430 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	A4EGEH		EUR	200	200		% 100,540	201.080,00	0,55
3,3750 % Ceskoslovenská obchodná BK. AS EO-Bonds 2024(29)	A3LOV7		EUR	200			% 101,895	203.790,00	0,56
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(34)	A3L77C		EUR	200			% 100,124	200.248,00	0,55
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	A3LTE1		EUR	200			% 101,854	203.708,00	0,56
4,4500 % Deutsche Bank AG Sub.FLR-MTN v.26(36/41)	A46Z85		EUR	200	400	200	% 100,450	200.900,00	0,55
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2025(2031)	GRN003		EUR	300	300		% 99,970	299.910,00	0,82
3,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 26(31/32)	A4ENVQ		EUR	200	200		% 100,150	200.300,00	0,55
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	EB09WD		EUR	200			% 100,910	201.820,00	0,55
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z		EUR	200			% 105,640	211.280,00	0,58
2,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2023(29)	A3LME1		EUR	200	200		% 101,710	203.420,00	0,56
3,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LG8A		EUR	300			% 100,960	302.880,00	0,83
3,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2024(34)	A3LX02		EUR	200			% 100,002	200.004,00	0,55
3,0000 % Finnland, Republik EO-Bonds 2025(35)	A4EAQL		EUR	200	200		% 99,180	198.360,00	0,54
1,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(31)	A1Z7JJ		EUR	600			% 93,880	563.280,00	1,54
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2016(26)	A18YPD		EUR	500			% 99,539	497.695,00	1,36
1,0000 % Frankreich EO-OAT 2017(27)	A19FUW		EUR	300			% 98,580	295.740,00	0,81
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	A3LGHB		EUR	400			% 99,460	397.840,00	1,09
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	A3LPJ7		EUR	200			% 102,330	204.660,00	0,56
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	A3LZW4		EUR	500			% 97,759	488.795,00	1,34

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	A383PT		EUR	200	200		% 102,989	205.978,00	0,56
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LD6D		EUR	200			% 100,038	200.076,00	0,55
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	A3K8PP		EUR	200			% 102,430	204.860,00	0,56
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	A2YNWB		EUR	200			% 98,920	197.840,00	0,54
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)	A3LWHU		EUR	200			% 101,820	203.640,00	0,56
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	A18WS0		EUR	300			% 99,704	299.112,00	0,82
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	A2RS2Q		EUR	300			% 94,689	284.067,00	0,78
3,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2026(36)	A4ENV5		EUR	300	300		% 99,933	299.799,00	0,82
1,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2016(26)	A1V1MZ		EUR	300			% 99,395	298.185,00	0,82
2,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2017(27)	A19CRJ		EUR	300			% 100,200	300.600,00	0,82
2,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	A19VUS		EUR	300			% 99,710	299.130,00	0,82
2,1000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(26)	A2ROZP		EUR	500			% 100,048	500.240,00	1,37
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP		EUR	300			% 106,260	318.780,00	0,87
4,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(33)	A3LG9N		EUR	200			% 108,260	216.520,00	0,59
3,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2026(33)	A4ENPQ		EUR	300	300		% 100,530	301.590,00	0,83
3,0000 % Kommunalkredit Austria AG EO-Hyp.-Pfandbr. 2024(30)	A3L4QM		EUR	300			% 100,313	300.939,90	0,82
3,8750 % Leasys S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(28/28)	A3LU9C		EUR	200	200		% 102,233	204.466,00	0,56
3,5000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35)	A4EHW2		EUR	200	200		% 98,700	197.400,00	0,54
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LUD5		EUR	200	500	300	% 100,930	201.860,00	0,55
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2026(41)	A4ENWE		EUR	300	300		% 98,950	296.850,00	0,81
2,6250 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2024(34)	A3L4ZX		EUR	300			% 97,960	293.880,00	0,81
2,8750 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2024(34)	A3LU15		EUR	300			% 100,261	300.783,00	0,82
3,1250 % Mapfre S.A. EO-Medium-Term Nts 2026(31/32)	A4ENQ4		EUR	200	200		% 99,950	199.900,00	0,55
3,2500 % MCC-Banca del Mezzogiorno SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30)	A4D7KZ		EUR	200	200		% 100,630	201.260,00	0,55
2,8750 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg. Covered MTN 2025(32)	A4ELJY		EUR	200	200		% 99,437	198.874,90	0,54
3,7500 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2026(26/38)	A4ENGD		EUR	200	300	100	% 99,090	198.180,00	0,54
4,0000 % Niederlande EO-Anl. 2005(37)	A0D2B5		EUR	300			% 109,010	327.030,00	0,90
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	A1VNKY		EUR	300			% 99,400	298.200,00	0,82

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2017(27)	A19C29		EUR	700			% 98,290	688.030,00	1,88
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	A19XZC		EUR	500			% 96,750	483.750,00	1,33
2,5000 % Niederlande EO-Anl. 2024(34)	A3LUEL		EUR	300			% 97,700	293.100,00	0,80
2,5000 % Niederlande EO-Bond 2025(35)	A4D77X		EUR	300	300		% 96,550	289.650,00	0,79
2,5000 % Niederlande EO-Bonds 2023(33)	A3LD37		EUR	200			% 98,445	196.890,00	0,54
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	A3LKGM		EUR	200			% 101,730	203.460,00	0,56
0,7500 % Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2016(26)	A18X6P		EUR	300			% 99,142	297.426,00	0,81
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	A19VB0		EUR	500			% 97,301	486.505,00	1,33
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LCQ4		EUR	300			% 100,585	301.755,00	0,83
2,9500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(35)	A4D6CS		EUR	300			% 99,420	298.260,00	0,82
2,8750 % POP Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2024(29)	A3L4K1		EUR	300			% 100,079	300.237,00	0,82
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(34)	A3LS33		EUR	300			% 99,060	297.180,00	0,81
3,0000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2025(35)	A3L78G		EUR	200	200		% 99,380	198.760,00	0,54
3,2500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2026(36)	A4ENGB		EUR	300	300		% 100,460	301.380,00	0,83
3,0000 % Poste Italiane S.p.A. EO-Medium-Term Notes 25(30/30)	A4ELZE		EUR	300	300		% 100,000	300.000,00	0,82
6,0000 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Non-Pref.MTN 23(27/28)	A3LNBJ		EUR	200			% 105,195	210.390,00	0,58
4,1360 % Raiffeisen Bank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(31/32)	A4ENWP		EUR	200	200		% 100,235	200.470,00	0,55
2,0000 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(26/26)	A2RR9Y		EUR	200	200		% 99,650	199.300,00	0,55
2,1250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2022(28)Reg.S	A3K1Z0		EUR	200	200		% 98,820	197.640,00	0,54
3,5000 % Santander Bank Polska S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	A4EH3V		EUR	200	200		% 100,194	200.388,00	0,55
3,8750 % Slovenské Elektrárne AS EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	A4ELAM		EUR	300	300		% 99,557	298.671,00	0,82
1,0000 % Slowakei EO-Anl. 2020(30)	A28V2A		EUR	200			% 92,710	185.420,00	0,51
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2023(35)	A3LEHR		EUR	200	200		% 102,801	205.602,00	0,56
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2024(34)	A3LVHW		EUR	200	200		% 103,460	206.920,00	0,57
3,6250 % Slowakei EO-Anl. 2025(37)	A4EKG8		EUR	200	200		% 98,560	197.120,00	0,54
3,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	A3LSYX		EUR	200			% 100,500	201.000,00	0,55
3,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2025(35)	A4EDCH		EUR	200	200		% 99,712	199.424,00	0,55
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/35)	A4D6W9		EUR	200	200		% 100,170	200.340,00	0,55

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(27)	A3LJHS		EUR	200			% 102,300	204.600,00	0,56
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2023(33)	A3LDPZ		EUR	400			% 101,505	406.020,00	1,11
3,1500 % Spanien EO-Bonos 2025(35)	A4D54S		EUR	300			% 99,890	299.670,00	0,82
1,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2017(27)	A19KVL		EUR	300			% 98,890	296.670,00	0,81
3,1000 % Spanien EO-Obligaciones 2024(31)	A3L08Z		EUR	300	300		% 102,120	306.360,00	0,84
3,4500 % Spanien EO-Obligaciones 2024(34)	A3LZRV		EUR	300			% 102,580	307.740,00	0,84
3,3000 % Spanien EO-Obligaciones 2026(36)	A4EN33		EUR	400	400		% 100,280	401.120,00	1,10
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	A3LMBU		EUR	200			% 105,261	210.521,70	0,58
2,7500 % Tatra Banka AS EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2024(28)	A3L4DE		EUR	200			% 100,427	200.854,00	0,55
4,5000 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(26/26)	A3LQ9S		EUR	200			% 101,470	202.940,00	0,56
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	A3LD5L		EUR	200			% 99,740	199.480,00	0,55
2,8750 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2024(29)	A3L3RU		EUR	200			% 100,590	201.180,00	0,55
3,6250 % Volksbank Wien AG EO-FLR Pref.MTN 2025(30/31)	A4EGEK		EUR	200	400	200	% 101,100	202.200,00	0,55
2,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(28)	A1X3QE		EUR	200	200		% 100,000	200.000,00	0,55
3,1250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(29)	A460N6		EUR	400	400		% 100,520	402.080,00	1,10
3,8750 % Vseobecna uverova Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(28)	A3LME9		EUR	200			% 102,960	205.920,00	0,56
2,3750 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR4X		EUR	200			% 100,170	200.340,00	0,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	1.247.070,00	3,42
Verzinsliche Wertpapiere									
3,1250 % Alpha Bank S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	A4EJ35		EUR	200	200		% 99,306	198.612,00	0,54
3,1620 % Amprion GmbH MTN v. 2026(2030/2031)	A460EX		EUR	300	300		% 100,260	300.780,00	0,82
3,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-T.Nts 2025(30/35)	A4EFNM		EUR	300	300		% 100,000	300.000,00	0,82
2,5000 % Konsort.Landesf.HIF,IBB,ISRP Inh.-Schuld.v.2022(2029)	A30VPZ		EUR	300			% 99,288	297.864,00	0,82
3,1250 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 26(30/31)	A4EPCF		EUR	150	150		% 99,876	149.814,00	0,41
Nicht notierte Wertpapiere							EUR	99.802,00	0,27
Verzinsliche Wertpapiere									
3,3750 % RaiffeisenL.Niederöst.-Wien AG EO-Pref. FLR MTN 2026(31/32)	A4EPM1		EUR	100	100		% 99,802	99.802,00	0,27
Summe Wertpapiervermögen							EUR	35.627.821,09	97,60

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	431.297,14	1,18
Bankguthaben							EUR	431.297,14	1,18
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	431.297,14			% 100,000	431.297,14	1,18
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	465.973,26	1,28
Zinsansprüche			EUR	465.973,26				465.973,26	1,28
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-22.800,15	-0,06
Fondsvermögen							EUR	36.502.291,34	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	49,15	
Umlaufende Anteile							STK	742.612	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

****) Bei diesen Wertpapieren wurde der Kurswert durch einen Inflationskoeffizienten beeinflusst.

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.263 v.2024(2030)	AAR044	EUR		400	
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX	EUR		200	
3,6250 % AL Sydbank AS EO-FLR Med.-Term Nts 25(29/30)	A4D7LW	EUR	200	200	
3,0000 % AL Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(28/29)	A4EGR2	EUR	200	200	
3,2500 % AMCO - Asset Management Co.SpA EO-Medium-Term Nts 2025(30)	A4D9G1	EUR	300	300	
1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2016(26)	A180Z7	EUR		200	
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2022(29)	A3K55N	EUR		200	
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	A4D64C	EUR	100	100	
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	A4D8LS	EUR	200	200	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2038)	110259	EUR	200	200	
2,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2025(28/28)	A4EDLR	EUR	100	100	
1,7230 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2022(32)	A3K324	EUR		300	
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(30)	A3LJZ9	EUR		200	
4,3750 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	A3LXDJ	EUR		200	
3,2500 % Estland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTA0	EUR		300	
3,2500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2025(37)	A4D7LV	EUR	200	200	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	A19CGY	EUR		300	
2,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(32)	A3K7HG	EUR		300	
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L3R2	EUR	200	200	
3,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4EGEP	EUR	350	350	
5,2500 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4EBSR	EUR	400	400	
3,7500 % Iberdrola Finanzas S.A. EO-FLR M.-T. Nts 2025(25/Und.)	A4EKDZ	EUR	100	100	
1,1000 % Irland EO-Treasury Bonds 2019(29)	A2RWFC	EUR		500	
0,2500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2021(28)	A287ZA	EUR		300	
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	A3E5J6	EUR		200	
3,0000 % Kroatien, Republik EO-Notes 2015(25)	A1ZYC8	EUR		200	
1,1250 % Kroatien, Republik EO-Notes 2019(29)	A2R3SR	EUR	200	200	
3,8750 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LRDE	EUR		300	
2,8750 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A4D54H	EUR	200	200	
0,5000 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Mortg.Covered MTN 2019(26)	A2R4BN	EUR		300	
3,1250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2024(36)	A3L47H	EUR		200	
2,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.24(2031)	NLB4Y3	EUR		200	
4,5000 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. MTN 2024(29/30)	A3LZEY	EUR		200	
3,0000 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(30)	A3L773	EUR	200	200	
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	A19UWV	EUR	300	300	
3,3750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Preferred MTN 25(27/28)	A3L778	EUR		150	
4,1250 % RWE AG FLR-Sub.Anl. v.2025(2025/2055)	A4DFJF	EUR	200	200	
4,1250 % SES S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4ECY7	EUR	200	200	
2,8750 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 26(32)	A4ENWL	EUR	100	100	
3,8750 % Slowakei EO-Anl. 2013(33)	A1HEVC	EUR		200	
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 2025(40)	A4D7E9	EUR	200	200	
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LCWG	EUR		300	
3,2500 % Spanien EO-Bonos 2024(34)	A3LTA7	EUR		300	
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LFCY	EUR	300	300	
3,8750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/31)	A4ECA8	EUR	600	600	
3,7500 % Volkswagen Financial Services Med.Term Notes v.24(26)	A2LQ6W	EUR		200	
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	A4EA1L	EUR	200	200	
3,0000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 25(32)	A4EBBE	EUR	100	100	
5,5000 % Worldline S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4ECA1	EUR	200	200	
2,8750 % Wüstenrot Bausparkasse AG MTN-HPF Serie 24 v. 25(33)	WBPOBP	EUR	100	100	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Medium-Term Notes 25(25/31)	A4EKXR	EUR	150	150	
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	A3L3QH	EUR		200	
4,2500 % DXC Capital Funding DAC EO-Notes 2025(25/30) Reg.S	A4EMBL	EUR	100	100	
2,6250 % Heraeus Finance GmbH Anleihe v.2022(2022/2027)	A30VGD	EUR	200	200	
2,7500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	A4EBMA	EUR	200	200	
4,2000 % Volvo Car AB EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4ECBA	EUR	200	200	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 23(25/26)	A3LHE2	EUR		200	
3,3750 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2023(26)	A3LCSH	EUR		200	
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	A1ZUS1	EUR		500	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110238	EUR		500	
3,1000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.23(25)	BU2202	EUR		200	
3,6250 % Hamburg Commercial Bank AG Schiffs-PF.24(26) Ser.2765	HCB0B2	EUR		200	
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2025(2025/2030)	A4DFNE	EUR	200	200	
0,8000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2018(25)	A1V6HK	EUR		200	
0,2500 % Niederlande EO-Anl. 2015(25)	A1ZY9A	EUR		500	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	A1ZU1M	EUR		500	
4,2500 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(25)	A3LPBK	EUR		200	
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3K81Y	EUR		200	
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LDG4	EUR		300	
0,2500 % Slowakei EO-Anl. 2020(25)	A28W8A	EUR		300	
2,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2015(25)	A1Z4NH	EUR		300	
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2021(25/26)	A3KYFJ	EUR		200	

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 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	79.016,26
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	835.424,78
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	10.990,15
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-1.851,04
5. Sonstige Erträge	EUR	1.222,28

Summe der Erträge	EUR	924.802,43
--------------------------	------------	-------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-229,97
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-191.699,67
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.307,79
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-10.361,15
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-6.150,12

Summe der Aufwendungen	EUR	-213.748,70
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	711.053,73
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	134.592,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-379.886,35

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-245.293,80
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	465.759,93
---	------------	-------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-70.103,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	421.897,97

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	351.794,69
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	817.554,62
--	------------	-------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	35.268.377,50
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-632.048,04
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.056.599,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.498.265,78	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-5.441.665,81</u>	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-8.192,71
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	817.554,62
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-70.103,28	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	421.897,97	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	<u>36.502.291,34</u>

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	465.759,93	0,63
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	711.053,73	0,96	
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen ^{**)}		EUR	351.113,27	0,47
II. Gesamtausschüttung				EUR	816.873,20
1. Endausschüttung				EUR	816.873,20
				1,10	

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

^{**)} Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Position „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	36.316.042,34	EUR	48,34
2024/2025	EUR	35.268.377,50	EUR	48,91
2025/2026	EUR	36.502.291,34	EUR	49,15

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		97,60
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

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	0,99 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,34 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,22 %

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 98,82 %

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

iBoxx EUR Eurozone AAA 1-10 Total Return Index in EUR	50,00 %
ICE BofAML 1-10 Year Euro Government Index in EUR	50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	49,15
Umlaufende Anteile	STK	742.612

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,59 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrentgelt) 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	1.222,28
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	1.222,28
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	4.984,08
Depotgebühren	EUR	4.984,08

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 1.793,57
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	31.547.260,80	28.606.856,74
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		372	344
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.445.524,75	2.846.934,65
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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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 Euroland-Renditefonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2025 bis zum 31. Januar 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

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

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

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

München, den 13. Mai 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

70438 [16] 05/2026 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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