# LB=BW Asset Management

# LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 31.03.2025

# m

# Jahresbericht zum 31.03.2025

# Inhalt

Jahresbericht zum 31.03.2025	7
Wichtiger Hinweis für die Anleger	8
Tätigkeitsbericht	9
Vermögensübersicht zum 31.03.2025	13
Vermögensaufstellung zum 31.03.2025	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	23
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025	26
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Entwicklung des Sondervermögens	27
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	28
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025	29
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Entwicklung des Sondervermögens	30
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	31
Übersicht Anteilklassen	32
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	33
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	37
Anhang gem. OffenlegungsVO	39

# . \_

# Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH Geschäftsführung

Úwe Adamla (Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz (Stellv. Vorsitzender)

Michael Hünseler

# LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit Jahresbericht zum 31.03.2025

# Wichtiger Hinweis für die Anleger

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BABen) des o.g. OGAW-Sondervermögens neu gefasst.

Die Änderungen dienen u.a. dazu, die BABen an die neuen Vorgaben der von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) veröffentlichten "Leitlinien zu Fondsnamen, die ESG- oder nachhaltigskeitsbezogene Begriffe verwenden" (ESMA34-1592494965-657) und an das Fondsstandortgesetz (FoStoG) anzupassen. Vor diesem Hintergrund wurden die BABen des Fonds überarbeitet, und es wurde unter anderem der Fondsname geändert. Der neue Name des OGAW-Sondervermögens lautet: LBBW Renten Short Term ESG (vormals: LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit) Zudem wurden die Allgemeinen Anlagebedingungen (AABen) angepasst.

Weitere Informationen finden Sie unter: https://www.lbbw-am.de/mitteilung/wichtigemitteilung-an-unsere-anlegerinnen-und-anlegerdes-ogaw-sondervermoegens-mit-der-bezeichnunglbbw-renten-short-term-nachhaltigkeit

Die genannten Änderungen traten am 20. Mai 2025 in Kraft.

# **Tätigkeitsbericht**

## I. Anlageziele und Politik

Der LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit strebt als vorrangiges Anlageziel an, den Wert des investierten Geldes kurz- und mittelfristig zu erhalten und eine Wertsteigerung entsprechend dem Renditeniveau verzinslicher Wertpapiere mit einer Restlaufzeit von unter drei Jahren zu erwirtschaften.

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

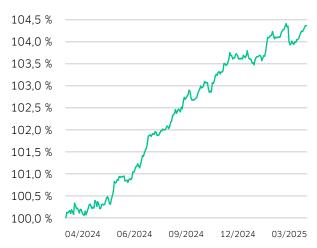
Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens muss in verzinslichen Wertpapieren angelegt werden, die eine Restlaufzeit von unter drei Jahren bei Kauf aufweisen.

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

# II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

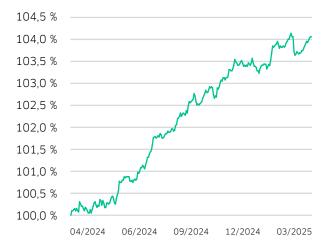
Die Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,37 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,06 % 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 der Anteilklasse LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R im Berichtszeitraum:



# **Tätigkeitsbericht**

# III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

# a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 02. April 2024 bis 31. März 2025

# Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	466.291.765,44	-516.565.549,39	EUR
Schuldschein-			
darlehen	0,00	-16.000.000,00	EUR
Derivate*) (gesamt)	782.881.984,89	-1.157.607.207,07	EUR
<ul> <li>davon Devisen- termingeschäfte (ohne Devisen- kassageschäfte)</li> </ul>	53.426.403,28	-41.265.752,88	EUR
<ul> <li>davon Optionen und Options-</li> </ul>			
scheine	6.101.129,70	-11.406.214,88	EUR
- davon Swaps	13.000.000,00	-262.378.639,53	EUR
- davon			
Terminkontrakte	710.354.451,91	-842.556.599,78	EUR

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

# b) Allokation Renten

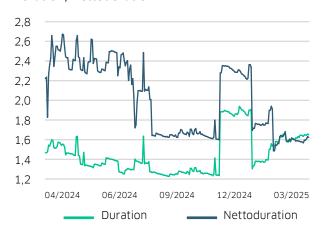
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

# Rentenquote



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

# **Duration, Nettoduration**

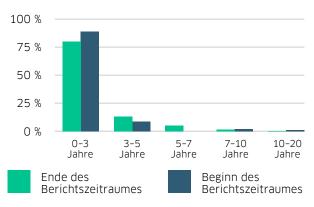


# c) Strukturveränderungen

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 LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit hat im Berichtszeitraum die Duration aktiv gesteuert und war zum Ende der Berichtsperiode nur noch leicht kürzer als vergleichbare Indizes, was den Fonds hinsichtlich der inversen Zinsstrukturkurve vorteilhaft positioniert hat. Mit der voranschreitenden Norma-

# **Tätigkeitsbericht**

lisierung der Zinsstrukturkurve sind die mittleren Laufzeiten wieder attraktiv geworden und wurden beigemischt. Der Fokus lag auf kurzlaufenden Papieren im ein- bis dreijährigen Bereich.

Die Allokation der Fixed Income Sub-Assetklassen wurde im Jahresverlauf nur wenig geändert, was eine deutliche Übergewichtung von gedeckten Schuldverschreibungen und Titeln von Finanzunternehmen bedeutet. Da die relative Attraktivität zu Non-Financials sich im Q1 2025 verringerte wurde das Übergewicht reduziert. Der Anteil von Covered Bonds bewegte sich überwiegend zw. 10 und 20 % des Fondsvermögens und der von Finanzunternehmen zumeist mehr als 50 %.

Die Anzahl der Emittenten war mit mehr als 100 und mehr als 150 Ânleihen sehr granular und diversifiziert.

Bei den Zusatzstrategien war vor allem die Neuemissionsprämienarbitrage bei Unternehmen mit guter Bonität lukrativ, aber auch die Partizipation an Neuemissionen von langlaufenden Anleihen von Supranationalen Emittenten und die starke Nachfrage nach diesen Wertpapieren wurde genutzt. Auf der Währungsseite hat der Fonds von der EUR Stärke ggü. dem USD zur MItte des Jahres profitiert.

# IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

## Adressenausfallrisiko

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

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen- ausfallrisiko	mittleres Adressen- ausfallrisiko	hohes Adressen- ausfallrisiko	sehr hohes Adressen- ausfallrisiko
Sondervermög	gen	5,36 %		

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

# Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditäts- risiko	mittleres Liquiditäts- risiko	hohes Liquiditäts- risiko	sehr hohes Liquiditäts- risiko
Sondervermögen		62,93 %		

# Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,39 %			

## 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 bein-

# **Tätigkeitsbericht**

haltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkurs- risiko	mittleres Aktienkurs- risiko	hohes Aktienkurs- risiko	sehr hohes Aktienkurs- risiko
Sondervermögen	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 Währungs- risiko	mittleres Währungs- risiko	hohes Währungs- risiko	sehr hohes Währungs- risiko
Sondervermögen		0,19 %		

# 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:

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

## Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	997.255
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	2.054.146
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	1.572.969
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	126.463
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	2.878.506
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	270.354

ealisierte Verluste	
Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	1.087.076
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	3.201.992
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	1.225.264
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	4.207.844
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	-9

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

# Realisierte Gewinne

Veräußer aus Devis	ungsgew. sentermingeschäften	394.478
Veräußer aus Effek	ungsgew. tengeschäften	812.219
Veräußer aus Finar	ungsgew. nzterminkontrakten	622.770
Veräußer aus Optic	ungsgew. Insgeschäften	50.060
Veräußer aus Swap	ungsgew. geschäften	1.139.060
Veräußer aus Währ	ungsgew. ungskonten	107.032

# Realisierte Verluste

canorer te verroote	
Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	430.121
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.266.853
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	485.159
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	1.665.606

# Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	425.809.163,73	101,40
1. Anleihen	410.633.917,37	97,78
Bundesrep. Deutschland	131.985.376,93	31,43
Frankreich	52.886.731,68	12,59
USA	33.857.158,38	8,06
Niederlande	33.283.656,00	7,93
Italien	19.907.709,00	4,74
Portugal	15.675.310,00	3,73
Dänemark	13.565.569,00	3,23
Canada	11.546.268,00	2,75
Australien	11.140.806,02	2,65
Norwegen	10.985.700,00	2,62
Spanien	9.343.326,00	2,22
Tschechische Republik	7.929.021,00	1,89
Schweden	6.509.500,00	1,55
Großbritannien	5.934.700,00	1,41
Österreich	5.349.750,00	1,27
Litauen	5.185.650,00	1,23
Intern. Investitionsbk	4.500.000,00	1,07
Belgien	4.466.654,00	1,06
Schweiz	3.442.020,00	0,82
Slowakei	3.020.490,00	0,72
Slowenien	2.975.910,00	0,71
Andean Development Corp.	2.941.800,00	0,70
Curação	2.925.242,86	0,70
Luxemburg	2.900.790,00	0,69
Südkorea	2.285.740,00	0,54
andere Instit. der EU	1.774.400,00	0,42
Finnland	1.461.050,00	0,35
Polen	1.187.256,00	0,28
Ver.Arabische Emirate	748.357,50	0,18
Irland	472.950,00	0,11
Mexiko	445.025,00	0,11
2. Derivate	-460.461,85	-0,11
3. Bankguthaben	12.352.127,73	2,94
4. Sonstige Vermögensgegenstände	3.283.580,48	0,78
II. Verbindlichkeiten	-5.860.834,40	-1,40
III. Fondsvermögen	419.948.329,33	100,00

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Zugänge	Verkäufe / Abgänge ntszeitraum		Kurs		% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		410.633.917,37	97,78
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		359.014.655,57	85,49
Verzinsliche Wertpapiere									
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19XNI	N EUR	1.000			%	99,300	993.000,00	0,24
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	AAR045	5 EUR	2.200	2.200		%	99,930	2.198.460,00	0,52
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035	5 EUR	3.000		3.000	%	100,637	3.019.110,00	0,72
2,8710 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2025(27)	A4D7EA	A EUR	1.000	1.000		%	99,990	999.900,00	0,24
1,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	A19V3l	_ EUR	2.000	2.000		%	97,447	1.948.940,00	0,46
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Arge EO-FLR MTN 23(25/26)	ent. A3LHE2	2 EUR	1.700			%	100,122	1.702.074,00	0,41
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	A3LKL9	) EUR	6.500	2.500	1.000	%	102,770	6.680.050,00	1,59
3,3210 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2021(26)	A288JJ	EUR	1.000			%	100,250	1.002.500,00	0,24
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	A28WY	B EUR	2.000			%	99,226	1.984.520,00	0,47
3,7500 % Banco Santander Totta S.A EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	 A3LM1	2 EUR	3.000			%	101,630	3.048.900,00	0,73
2,9910 % Bank of America Corp. EO-FLR MedT. Nts 2025(26/27)	A4D7Z0	) EUR	2.500	2.500		%	100,078	2.501.950,00	0,60
4,1340 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	A3LJS4	EUR	3.000			%	103,730	3.111.885,00	0,74
2,7500 % Bank of Montreal EO-Medium-Term Notes 2022(27)	АЗК6Н	7 EUR	1.000	1.000		%	100,020	1.000.200,00	0,24
3,7500 % Barry Callebaut Services N EO-Bonds 2025(25/28)	A4D640	EUR	900	900		%	100,980	908.820,00	0,22
4,2500 % Barry Callebaut Services N EO-Bonds 2025(25/31)	1.V. A4D64I	D EUR	1.300	1.300		%	101,038	1.313.494,00	0,31
3,1820 % Bayerische Landesbank FLR-MTN-Inh.Schv. v.24(26)	BLB9V(	) EUR	5.000			%	100,240	5.012.000,00	1,19
3,0000 % Bayerische Landesbank Med.Term.InhSchv.25(30)	BYLOAZ	Z EUR	1.600	1.600		%	99,484	1.591.744,00	0,38
4,1250 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. EO-MT. Mortg.Cov.Nts 23(28)	A3LP33	B EUR	1.900			%	103,980	1.975.620,00	0,47
2,7500 % Berlin Hyp AG HypPfandbr. v.24(27)	BHY0G'	Y EUR	7.400			%	100,960	7.471.040,00	1,78
2,7100 % BMW Finance N.V. EO-FLR MedT. Nts 2024(26)	A3LUT(	G EUR	5.000			%	99,970	4.998.500,00	1,19
3,0000 % BMW Internat. Investment EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3L23F	P EUR	6.600	6.600		%	100,676	6.644.616,00	1,58
3,1250 % BMW Internat. Investment EO-Medium-Term Notes 2025(29)	B.V. A4D5R\	W EUR	3.000	3.000		%	100,308	3.009.240,00	0,72
2,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(27/28)	BP45V8	3 EUR	1.000	1.000		%	99,722	997.220,00	0,24
3,5830 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	A3L77F	P EUR	1.100	1.100		%	100,155	1.101.705,00	0,26
1,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	BP4591	EUR	5.000			%	99,340	4.967.000,00	1,18

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Zugänge	Verkäufe / Abgänge tszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28)	PB1KXQ	EUR	3.000	3.000		%	95,439	2.863.170,00	0,68
0,2500 % BPCE S.A. EO-MedTerm Notes 2020(26)	A28R2M	I EUR	1.000			%	98,353	983.530,00	0,23
2,8750 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A180FE	EUR	2.000			%	100,108	2.002.160,00	0,48
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred MedT.Nts 23(26)	A3LGHR	EUR	3.000		3.200	%	101,113	3.033.382,50	0,72
BPCE S.A. EO-Zo Obl. 2023(28)	A3LRBX	EUR	3.000	3.000		%	109,568	3.287.040,00	0,78
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mu EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	ituel A3K01G	EUR	1.000	1.000		%	94,482	944.820,00	0,22
0,1000 % Bque Fédérative du Cr. Mu EO-Preferred MTN 2020(27)	ituel A283E9	EUR	1.600	1.600		%	93,694	1.499.104,00	0,36
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mu EO-Preferred MTN 2022(27)	ituel A3K88W	/ EUR	2.000	2.000		%	100,785	2.015.700,00	0,48
2,6250 % Caisse Francaise d.Financ.l EO-MT.Obl.Foncières 2024(29)	Loc. A3L6N6	EUR	1.700	1.700		%	99,057	1.683.969,00	0,40
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	A28YX9	EUR	1.600			%	99,533	1.592.528,00	0,38
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	A3K99U	EUR	1.100			%	100,139	1.101.529,00	0,26
3,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4D7EU	EUR	1.400	1.400		%	99,760	1.396.640,00	0,33
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	A3KVW3	B EUR	500	500		%	88,375	441.875,00	0,11
2,2500 % Cellnex Finance Company EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	S.A. A3K321	EUR	1.000	1.000		%	99,543	995.433,00	0,24
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-MedTerm Notes 2020(20/30)	A2832Q	EUR	1.000	1.000		%	91,063	910.629,00	0,22
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ	EUR	3.000			%	106,094	3.182.820,00	0,76
2,9640 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1063 v.25(27/28)	CZ45ZM	EUR	2.900	2.900		%	100,047	2.901.363,00	0,69
0,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	CZ45VC	EUR	1.000	1.000		%	96,675	966.750,00	0,23
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CBOHRY	EUR	4.000			%	98,927	3.957.080,00	0,94
3,1370 % Comunidad Autónoma de I EO-Obl. 2025(35)	Madrid A4D6KU	EUR	1.500	1.500		%	97,264	1.458.960,00	0,35
4,0000 % Continental AG MTN v.23(27/27)	A35138	EUR	4.200			%	102,320	4.297.440,00	1,02
3,9130 % Coöperatieve Rabobank U. EO-Preferred MTN 2023(26)	A. A3LQJT	EUR	3.000			%	102,080	3.062.400,00	0,73
0,2500 % Corporación Andina de Fo EO-Medium-Term Notes 2021(26)	mento A3KLA2	EUR	3.000			%	98,060	2.941.800,00	0,70
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Prefer.FLM 2022(26/27)	A3K4NX	EUR	500			%	99,020	495.100,00	0,12
2,1000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/26)	A28VFQ	EUR	2.000			%	99,443	1.988.860,00	0,47
0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTNANL A.150 v.19(26)	DK0JTH	EUR	5.000		5.000	%	96,446	4.822.300,00	1,15
3,5110 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.15(25)	DB7XKH	I EUR	4.000			%	100,064	4.002.560,00	0,95

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Zugänge	Verkäufe / Abgänge tszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	A4DE9Y	′ EUR	2.100	2.100		%	98,715	2.073.015,00	0,49
2,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(27)	A30VPC	EUR	4.700	4.700		%	99,626	4.682.422,00	1,11
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank A MTN R.35416 v.22(26)	AG A30WF\	V EUR	3.200			%	100,603	3.219.296,00	0,77
3,1960 % DZ BANK AG Deut.Zentral- FLR-MTN-IHS A.2339 v.23(26)	Gen. DJ9ABK	C EUR	15.000			%	100,465	15.069.705,00	3,59
2,7500 % Emirates Telecommunic. G EO-Medium-Term Notes 2014(26)	rp Co. A1ZKVS	EUR	750	750		%	99,781	748.357,50	0,18
3,2500 % Equitable Bank EO-MedTerm Cov. Bds 2022(25)	A3K9Z9	EUR	500	500		%	100,360	501.800,00	0,12
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28X4N	И EUR	2.000			%	98,425	1.968.500,00	0,47
1,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(34)	A3K4DF	P EUR	2.000	2.000		%	88,720	1.774.400,00	0,42
0,1000 % HSBC Continental Europe S EO-Medium-Term Notes 2019(27)	5.A. A2R68Q	) EUR	3.000	5.000	2.000	%	93,894	2.816.820,00	0,67
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-MT.HypPfbr. 2023(28)	A3LHPF	R EUR	1.300			%	101,670	1.321.710,00	0,31
0,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR MedT. Nts 2021(27/28)	A3KWS(	C EUR	2.000	2.000		%	93,811	1.876.212,00	0,45
2,7920 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR MedTerm Nts 2007(27)	AOVOTR	EUR	1.600			%	96,549	1.544.784,00	0,37
4,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MedT.Nts 23(25)	A3LN8E	EUR	3.000		2.000	%	100,930	3.027.885,00	0,72
1,2500 % Intl Business Machines Cor EO-Notes 2019(19/27)	p. A2RW4	R EUR	2.000	2.000		%	97,738	1.954.760,00	0,47
2,9000 % Intl Business Machines Cor EO-Notes 2025(25/30)	p. A4D6K1	L EUR	2.500	2.500		%	99,180	2.479.500,00	0,59
3,1500 % Intl Business Machines Cor EO-Notes 2025(25/33)	p. A4D6K2	2 EUR	4.000	4.000		%	97,261	3.890.440,00	0,93
1,9500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	A2RRU3	B EUR	1.000			%	99,860	998.600,00	0,24
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec. EO-Notes 2020(20/27)	F. A282G6	5 EUR	500			%	94,590	472.950,00	0,11
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR MedTerm Nts 19(19/27)	JP2UUF	EUR	3.000	3.000		%	98,506	2.955.180,00	0,70
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	JPM5J6	EUR	4.000			%	98,280	3.931.200,00	0,94
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	A2R2K7	Z EUR	1.000			%	97,730	977.300,00	0,23
2,7420 % Korea Housing Fin.Corp. EO-MedT.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	A4D7TX	C EUR	2.300	2.300		%	99,380	2.285.740,00	0,54
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	A2DAR6	5 EUR	7.000	10.000	3.000	%	97,056	6.793.920,00	1,62
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)	A2TED0	EUR	4.000	10.000	6.000	%	95,535	3.821.400,00	0,91
3,3310 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S. H370 v.23(26)	HLB2QZ	Z EUR	6.800			%	100,186	6.812.648,00	1,62
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	HLB2P7	Z EUR	10.000			%	99,707	9.970.700,00	2,37
2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)	HLB2QJ	EUR	1.000			%	99,363	993.630,00	0,24

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Ve Zugänge im Berichtsz	Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF Ser.H296 v.17(27)	HLB13E	EUR	3.600	3.600		%	97,105	3.495.780,00	0,83
2,3000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2022(27)	A3K7M9	9 EUR	5.000	5.000		%	98,728	4.936.400,00	1,18
0,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WW	'K EUR	250			%	99,700	249.250,00	0,06
2,7780 % Macquarie Bank Ltd. EO-MedTerm Cov. Bds 2025(30)	A4D7EC	i EUR	3.600	3.600		%	99,858	3.594.888,00	0,86
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2019(25)	A2R902	EUR	1.200			%	98,938	1.187.256,00	0,28
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	. SpA A28SHV	' EUR	500			%	99,902	499.510,00	0,12
2,1030 % Morgan Stanley EO-FLR MedT. Nts 2022(22/26)	MS0G49	EUR	3.000	3.000		%	99,936	2.998.080,00	0,71
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Nts 2017(27) J	MS0GY5	5 EUR	1.000	1.000		%	98,202	982.020,00	0,23
0,8750 % Münchener Hypothekenbar MTN-IHS Serie 1794 v.18(25)	nk MHB60l	_ EUR	1.000			%	99,151	991.510,00	0,24
3,2627 % National Australia Bank Ltd EO-Mortg.Cov.MedT.Bds 23(26)	d. A3LDG5	EUR	4.500			%	100,825	4.537.125,00	1,08
2,9410 % National Bank of Canada EO-FLR MedTerm Nts 24(25/26)	A3L5PP	EUR	400	400		%	99,999	399.996,00	0,10
0,0100 % National Bank of Canada EO-MT. Mortg.Cov.Bds 21(26)	A3KWU	5 EUR	3.000			%	96,638	2.899.140,00	0,69
0,4100 % National Grid North Amer. EO-MedTerm Nts 2022(22/26)	Inc. A3K1DN	И EUR	1.000			%	98,341	983.411,36	0,23
3,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3L3XH	I EUR	1.300	1.300		%	99,170	1.289.210,00	0,31
2,7500 % NatWest Markets PLC EO-MedTerm Nts 2024(27)	A3L496	EUR	2.000	2.000		%	99,960	1.999.200,00	0,48
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSMY	/ EUR	2.000			%	97,042	1.940.840,00	0,46
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27)	A3LE6U	EUR	900	900		%	102,710	924.390,00	0,22
2,6250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30/30)	A3L41W	/ EUR	2.000	4.000	2.000	%	98,820	1.976.400,00	0,47
1,5000 % Norddeutsche Landesbank InhSchv. v.2015(2026)	-GZ- NLB854	EUR	6.000			%	97,710	5.862.600,00	1,40
0,1250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-MedTerm Cov. Bds 2019(27)	A2R3NS	EUR	1.000	1.000		%	95,290	952.900,00	0,23
3,5000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-MedTerm Cov. Bds 2023(26)	A3LMEC	) EUR	500		700	%	101,630	508.150,00	0,12
3,3750 % Novo Banco S.A. EO-FLR MedT. Nts 2025(30/31)	A4D5R5	5 EUR	6.000	6.000		%	99,106	5.946.360,00	1,42
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1	EUR	10.000			%	100,744	10.074.400,00	2,40
2,9890 % Royal Bank of Canada EO-FLR MedTerm Nts 24(26)	A3L499	EUR	2.000	2.000		%	100,040	2.000.800,00	0,48
2,8370 % Royal Bank of Canada EO-FLR MedTerm Nts 25(27)	A4D8UT	EUR	2.000	2.000		%	99,991	1.999.820,00	0,48
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-MT. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R3T2	EUR	2.000	2.000		%	97,292	1.945.840,00	0,46
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19X5L	EUR	400			%	98,515	394.060,00	0,09

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / V Zugänge im Berichts	Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,1250 % SID Banka d.d. EO-Bonds 2020(25)	A28ZG3	EUR	3.000			%	99,197	2.975.910,00	0,71
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LG7V	EUR	2.400			%	101,497	2.435.928,00	0,58
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Ba EO-MedTerm Cov. Bds 2023(25)	nken A3LHVU	J EUR	5.000		5.000	%	100,550	5.027.500,00	1,20
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-MedT.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LDG4	EUR	3.000			%	100,683	3.020.490,00	0,72
0,8750 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A187Q0	EUR	3.000	3.000		%	97,530	2.925.900,00	0,70
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2025(30/31)	A3L72X	EUR	1.000	1.000		%	100,040	1.000.400,00	0,24
0,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(25/26)	A3KYZR	EUR	2.000	2.000		%	98,428	1.968.560,00	0,47
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26)	A3LNZA	. EUR	2.000	2.000		%	102,340	2.046.800,00	0,49
0,5000 % Sparebanken Vest Boligkre EO-MedTerm Hyp.Pf. 2019(26)	ed. AS A2RXRL	J EUR	5.000			%	98,514	4.925.700,00	1,17
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LSCD	EUR	6.000	1.000		%	101,000	6.060.000,00	1,44
2,8750 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2024(29)	A3L49S	EUR	1.500	1.500		%	98,800	1.482.000,00	0,35
1,3750 % TenneT Holding B.V. EO-MedTerm Notes 2018(18/28)	A191EK	EUR	3.000	3.000		%	96,210	2.886.300,00	0,69
2,1250 % TenneT Holding B.V. EO-MedTerm Notes 2022(22/29)	A3K48Y	' EUR	1.000	1.000		%	96,961	969.610,00	0,23
2,8750 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2025(29/30)	A4D6VY	' EUR	2.500	2.500		%	98,472	2.461.800,00	0,59
1,2500 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	A185NL	J EUR	1.000	1.000		%	98,022	980.220,00	0,23
1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	SE A190KN	1 EUR	3.000			%	99,300	2.979.000,00	0,71
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	d SE A28VTN	I EUR	500			%	99,951	499.752,50	0,12
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-MedT.Hyp.PfBr. 2024(28)	A3LS1T	EUR	4.000		3.000	%	100,701	4.028.040,00	0,96
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	/.as A3LD5L	EUR	4.700			%	100,983	4.746.201,00	1,13
3,2160 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Prefer. MTN 2024(27/28)	A3L56P	EUR	2.500	2.500		%	100,160	2.504.000,00	0,60
3,1160 % VINCI S.A. EO-FLR MedTerm Nts 2025(27)	A3L711	EUR	500	500		%	99,970	499.850,00	0,12
2,2000 % Vodafone Group PLC EO-MedTerm Notes 2016(26)	A18YCQ	EUR	2.000			%	99,733	1.994.660,00	0,47
1,7500 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19B8E	EUR	3.000	3.000		%	98,405	2.952.150,00	0,70
0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R1LF	EUR	2.300			%	97,580	2.244.340,00	0,53
3,2460 % Westpac Banking Corp. EO-FLR MedTerm Nts 2025(28)	A3L72Q	EUR	2.500	2.500		%	99,745	2.493.625,00	0,59
Commerzbank AG 0-Kp-LI-Anl.T.46v.96(20.11.26)	181578	ITL	16.910.000			%	94,482	8.251.383,43	1,96
5,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs DL-FLR MedTerm Nts 2016(26)	Inc. A1V2CV	USD	1.200			%	99,999	1.110.894,28	0,26

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassen	e oder in	diese einbezogene V	Vertpapiere		EUR		39.929.387,85	9,51
Verzinsliche Wertpapiere								
0,1000 % Allianz Banque S.A. EO-Bons Moy.T.Nég. 2021(25)	A1V76.	J EUR	5.000		%	98,192	4.909.600,00	1,17
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 2025(25/30)	A4D85	5 EUR	2.100	2.100	%	99,914	2.098.194,00	0,50
2,7500 % Compagnie de Saint-Gobai EO-Medium-Term Notes 25(25/28)	n S.A. A4D87	Γ EUR	1.200	1.200	%	100,135	1.201.620,00	0,29
0,9500 % Deutsche Bahn Finance Gn SubFLR-Nts.v.19(25/unb.)	nbH A255C2	2 EUR	2.000		%	99,710	1.994.200,00	0,47
0,2000 % Deutsche Bank AG Festzinsanl. v.2020(2026)	DL8Y3N	N EUR	5.000		%	98,077	4.903.850,00	1,17
1,4639 % Deutsche Bank AG FLR-Notes v.2016(2026)	DB1ZD	T EUR	2.000		%	98,456	1.969.120,00	0,47
2,8750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/26)	A3L5F8	B EUR	500	500	%	100,420	502.100,00	0,12
2,7000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/29)	A4D7E		1.500	1.500	%	100,006	1.500.090,00	0,36
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	A162B.		7.300	1.500	%	101,281	7.393.513.00	1,76
3,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.Anleihe v.15(25)	HLB2DI	<u> </u>	500		%	98,938	494.687,50	0,12
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KTS7		500	500	%	89.005	445.025.00	0,11
0,5000 % Ontario Teachers Finance EO-Notes 2020(25) Reg.S	Frust A28WU	IY EUR	800		%	99,834	798.672,00	0,19
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I EO-Notes 2021(21/25)	)BV A3KY3I	D EUR	5.000		%	98,431	4.921.550,00	1,17
0,6000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	A3KL4S	S EUR	2.500		%	99,350	2.483.750,00	0,59
UBS Finance (Curação) N.V. LI-Zero-Bonds 1997(27)	135414	1 ITL	6.000.000		%	94,401	2.925.242,86	0,70
4,8000 % 3M Co. DL-Notes 2025(25/30)	A4D750		1.000	1.000	%	100,331	928.818,74	0,22
4,6250 % BPCE S.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(28)Reg.S	A195P\		500	500	%	99,239	459.354,75	0,11
						55,255		
Nicht notierte Wertpapiere					EUR		11.689.873,95	2,78
Verzinsliche Wertpapiere								
3,7500 % Infrastrutt. Wireless Italian EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	ne A4D879	S EUR	2.000	2.000	%	99,936	1.998.720,00	0,48
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(23)	A3KXKI	H EUR	6.000		%	30,000	1.800.000,00	0,43
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB- EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KI	E EUR	9.000		%	30,000	2.700.000,00	0,64
5,1250 % BPCE S.A. DL-Preferred MTN 23(28) Reg.S	A3LC5T	USD	5.000		%	101,020	4.675.985,93	1,11
4,6280 % National Australia Bank Lt DL-Mortg.Cov.MTN 2022(27)Reg.S	d. A3LBNI	USD	550	550	%	101,179	515.168,02	0,12
Summe Wertpapiervermögen					EUR		410.633.917,37	97,78

Gattungsbezeichnung	WKN		Stück bzw. Anteile bzw. hg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-460.461,85	-0,11
(Bei den mit Minus gekennzeichnet	en Bestär	nden han	delt es sich ur	n verkaufte Po	ositionen.)	LOIK	400.401,03	0,11
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-55.431,71	-0,01
Optionsrechte								
Optionsrechte auf Devisen								
Call EUR/USD 1,12 03.07.25		OTC	EUR	-10.000			-55.431,71	-0,01
<b>Swaps</b> Forderungen/Verbindlichkeiten						EUR	-405.030,14	-0,10
Credit Default Swaps								
Protection Seller								
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye 21.03.2022/20.06.2027 BNP Parib	/	ОТС	EUR	1.600			24.348,32	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye 21.03.2022/20.06.2027 BNP Parib	,	ОТС	EUR	500			7.608,85	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morga		ОТС	EUR	2.200			33.478,94	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye 21.03.2022/20.06.2027	ear) 1%							
Citigroup Global Markets Europe AC		ОТС	EUR	1.700			25.870,09	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye 21.03.2022/20.06.2027								
Citigroup Global Markets Europe AC		ОТС	EUR	2.000			30.435,40	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Yo 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AC		ОТС	EUR	2.100			31.957,17	0.01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye		0.0	2011	2.100			31.337,17	0,01
21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morga		ОТС	EUR	2.300			35.000,71	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morga		OTC	EUR	1.000			15.217,70	0,00
Protection Buver								
iTraxx Europe Crossover Ser.39 Ind	lex							
(5 Year) 5% 20.03.2023/20.06.2028 J.P. Morga		ОТС	EUR	5.000			-405.030,14	-0,10
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye				3.000				-0,10
21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morga		OTC	EUR	3.300			-50.218,41	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morga	ın SE	OTC	EUR	1.900			-28.913,63	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morga	/	ОТС	EUR	1.500			-22.826,55	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morga	,	ОТС	EUR	1.100			-16.739,47	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Yo 21.03.2022/20.06.2027 Goldman Sachs Bank Europe SE	ear) 1%	ОТС	EUR	400			-6.087,08	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye	ear) 1%	0,0	2010	700			0.007,00	5,00
21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AC	j .	ОТС	EUR	1.000			-15.217,70	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Yo 21.03.2022/20.06.2027 Goldman Sachs Bank Europe SE	ear) 1%	ОТС	EUR	2.600			-39.566,02	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morga		ОТС	EUR	100			-1.521,77	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Ye							·	
21.03.2022/20.06.2027 Goldman Sachs Bank Europe SE		ОТС	EUR	1.500			-22.826,55	-0,01

Gattungsbezeichnung V	VKN Mark	t Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbrieft	e Geldmarktins	strumente und Gel	ldmarktfonds		EUR		12.352.127,73	2,94
Bankguthaben					EUR		12.352.127,73	2,94
<b>EUR-Guthaben bei:</b> J.P. Morgan AG (Frankfurt)		EUR	530.000,00		%	100,000	530.000,00	0,13
Guthaben in sonstigen EU/EW	R-Währungen							
		NOK	56.557.555,07		%	100,000	4.970.126,55	1,18
Guthaben in Nicht-EU/EWR-W	ährungen							
		GBP	67.836,77		%	100,000	81.062,04	0,02
		JPY USD	20.691.421,00 7.175.601,36		% %	100,000 100,000	128.093,96 6.642.845,18	0,03 1,58
		030	7.175.001,50		/0	100,000	0.042.043,16	1,56
Sonstige Vermögensgegenstär	nde				EUR		3.283.580,48	0,78
Zinsansprüche		EUR	3.283.580,48				3.283.580,48	0,78
Verbindlichkeiten aus Kredita	ufnahme				EUR		-5.730.201,40	-1,36
EUR-Kredite		EUR	-5.730.201,40		%	100,000	-5.730.201,40	-1,36
Sonstige Verbindlichkeiten*)		EUR	-130.633,00				-130.633,00	-0,03
Fondsvermögen					EUR		419.948.329,33	100,00 1)
LBBW Renten Short Term Nac	hhaltigkeit I							
Fondsvermögen	illiaitiBiciti				EUR		301.047.245,65	71,69
Anteilwert					EUR		101,68	, 1,00
Umlaufende Anteile					STK		2.960.593	
omidorende Americ					JIIX		2.300.333	
LBBW Renten Short Term Nac	hhaltigkeit R							
Fondsvermögen					EUR		118.901.083,68	28,31
Anteilwert					EUR		40,19	
Umlaufende Anteile					STK		2.958.242	

<sup>\*)</sup> Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

# Fußnoten:

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

22

# Jahresbericht zum 31.03.2025

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

# Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

# Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025		
Britische Pfund	(GBP)	0,8368500	=	1 Euro (EUR)
Italienische Lire	(ITL)	1936,2700000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	161,5331500	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3795000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0802000	=	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	Käufe	Verkäufe	Volumer
		Whg. in 1.000	bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	in 1.000
örsengehandelte Wertpapiere					
/erzinsliche Wertpapiere					
3,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(26)	A 21 CV7	EUR		5.000	
3,5000 % Adif - Alta Velocidad E0-Medium-Term Notes 2024(32)	A3LCKZ A3LXSL	EUR	4.000	4.000	
3,6500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2024(32)		EUR	4.000	1.000	
	A3LTE9	EUR			
3,4370 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-MedTerm Cov. Bds 2023(25)	A3LF4D		1 / 000	8.000	
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2054)	BU2D00	EUR	14.000	14.000	
2,1600 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR MedT.Obl.Fonc.05(25)	AOD3XJ	EUR	12.000	10.000	
3,0000 % Crelan Home Loan SCF EO-MedTerm Obl.Fonc.2022(26)	A3LAW1	EUR	12.900	12.900	
3,2000 % Danone S.A. EO-MedTerm Notes 2024(24/31)	A3L1ZL	EUR	800	800	
3,2500 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-164 v.24(29)	DKOYUX	EUR	6.000	3.000	
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2024(2030)	DKB053	EUR	6.800	6.800	
1,2500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(43)	A3K4DG	EUR	7.200	7.200	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(39)	A3LZ0X	EUR	5.000	5.000	
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(54)	A3K4EY	EUR	29.960	29.960	
2,7500 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L4SU	EUR	2.600	2.600	
3,1250 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LWMQ	EUR	1.400	1.400	
L,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	A19CGY	EUR	25.000	25.000	
8,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	A3LPJ7	EUR	31.250	31.250	
2,7500 % Frankreich EO-OAT 2024(30)	A3LXWA	EUR	35.000	35.000	
8,0000 % Frankreich EO-OAT 2024(34)	A3LZW4	EUR	58.250	58.250	
,7500 % Goldman Sachs Internatl EO-Medium-Term Nts 2015(24)	A162WX	EUR		347	
2,8750 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2013(13/25)	A1HS4E	EUR		2.000	
2,1250 % ISS Global A/S EO-MedTerm Notes 2014(14/24)	A1ZS18	EUR		2.339	
0,2500 % Italgas S.P.A. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28Y1D	EUR		500	
3,0500 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/33)	A4D7EZ	EUR	1.300	1.300	
3,4000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2024(34)	A3LV5N	EUR		3.000	
3,0000 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2029/2029)	A383RX	EUR	800	800	
3,0000 % Lettland, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(32)	A3L3RM	EUR	1.100	1.100	
3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LUD5	EUR		5.100	
2,6250 % Luxemburg, Großherzogtum EO-Bonds 2024(34)	A3L4ZX	EUR	3.800	3.800	
0,0000 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2020(20/25)	A28292	EUR		2.000	
0,0000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(25/25)	A285PB	EUR		3.000	
2,8750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(31/32)	A3L71X	EUR	5.000	5.000	
5,2500 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	NLB8B3	USD		5.200	
6,6250 % Nordea Bank Abp EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LDX3	EUR		3.500	
3,0000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-MedTerm Cov. Bds 2024(34)	A3LXDB	EUR	1.000	1.000	
2,2500 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(34)	A19ZEK	EUR	25.000	25.000	
6,6250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2024(54)	A3LZCG	EUR	13.500	13.500	
,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-MedTerm Notes 2024(24/34)	A3LS0M	EUR		3.000	
,2500 % Santander UK PLC EO-MedT.Cov. Bds 2014(24)	A1ZPYK	EUR		2.000	
,0000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2024(34)	A3LSYX	EUR		1.400	
2,5000 % Spanien EO-Bonos 2024(27)	A3LSVG	EUR	10.000	10.000	
1,6250 % Swedbank AB EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LH56	EUR		1.019	
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	A3LEVM	EUR	1.000	1.000	
),2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	A3MP4U	EUR		500	
8,0000 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2024(30)	A3LT83	EUR	1.500	1.500	
3,2500 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)	A3L0B8	EUR	2.700	2.700	

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

April						
An organisierten Märkten Zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere  Verzinsliche Wertpapiere  4.0000 % Akzan Nobel N.V. EO. Med. Term Notes 2025(25/35) AdB85R EUR 1.000 1.000  2.0080 % AKSP III (Juersey) LILE EO FLR Med. Term Notes 2025(25/35) AdB85R EUR 1.000 1.000  Nicht notierte Wertpapiere  Verzinsliche Wertpapiere	Gattungsbezeichnung	WKN				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere  Vezrisitiche Wertpap			Whg. in 1.000			in 1.000
Verinsliche Wertpapiere				Zugange	Augalige	
ACCORD & ASCR   NOBEL NIV, EG-Medi. Term Notes 2025(25/25)   ALBEST   EUR   1,000   1,000	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
ACCRUMAN	Verzinsliche Wertpapiere					
Nicht notierte Wertpapiere	4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-MedTerm Notes 2025(25/35)	A4D85R	EUR	1.000	1.000	
Verinsliche Wertpapiere	2,0080 % ASIF III (Jersey) Ltd. EO-FLR MedTerm Nts 2004(24)	A0D3W6	EUR		15.000	
Verinsliche Wertpapiere						
Verinsliche Wertpapiere	Nicht notierte Wertpapiere					
0.3750 & Aarcell Bank AG MTN-HS Serie 278 v.19(24) A2E4CQ EUR 6.000 0.6250 & ASSB Bank Ltd, EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24) A19(0)3 EUR 1.500 0.6250 & Banco de Sabadell SA, EO-FLR Preferred MTN 19(24/25) A2R912 EUR 2.000 0.8750 & Banco de Sabadell SA, EO-FLR Preferred MTN 19(24/25) A2R912 EUR 2.000 0.8750 & Banco de Sabadell SA, EO-FLR Preferred MTN 19(24/25) BLB9SY EUR 2.000 0.8750 & Banco de Gella Brianza EO-Mortg Cov. MTN 2017(24) A19NVU EUR 2.750 0.8750 & Banco de Gella Brianza EO-Mortg Cov. MTN 2017(24) A19NVU EUR 5.000 0.8750 & Banco Berlin Hyp AG inhSchv. Ser. 109 v.15(25) BHY0AS EUR 5.000 0.35000 & BMW Finance NV. EO-Medium-Term Notes 2023(24) A3LGRW EUR 5.000 0.35000 & BMW Finance NV. EO-Medium-Term Notes 2023(24) BBIKZX EUR 1.200 0.3500 & BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25) PBIKZX EUR 3.000 0.3750 & Cauxabank S.A. EO-Preferred MCH 7.Nts 20(25) A28R49 EUR 2.000 0.3750 & Cauxabank S.A. EO-Preferred MCH 7.Nts 20(25) A28R49 EUR 2.000 0.3500 & Commerzbank AG MTN-HS 5.393 v.19(24) C245VB EUR 1.000 0.38500 & Commerzbank AG MTN-HS 5.393 v.19(24) C245VB EUR 1.000 0.38500 & Commerzbank AG MTN-HS 5.393 v.19(24) C245VB EUR 1.000 0.5000 & Dansko Bank AS ED-FLR Non-PrefMTN 19(24/25) A2R6K4 EUR 3.000 0.5904 & Deutsche Bank AG ST-LC Cov. Bond SCB v.19(24) D11911 EUR 1.200 0.7500 & Deutsche Bank AG ST-LC Cov. Bond SCB v.19(24) D11911 EUR 1.200 0.7500 & Deutsche Bank AG ST-LC Cov. Bond SCB v.19(24) D11911 EUR 1.200 0.7500 & Deutsche Bank AG ST-LC Cov. Bond SCB v.19(24) D11911 EUR 1.5000 0.3750 & Erste Group Bank AG EO-Pref Med-Term Nts 2019(24) A3E5X5 EUR 3.000 0.3750 & Erste Group Bank AG EO-Pref Med-Term Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1.5000 0.3750 & Brasse Banack Gan AG EUR SCR SASSA 3.2 v.20(25) A3850 EUR 3.000 0.3750 & Erste Group Bank AG EO-Pref Med-Term Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1.500 0.3750 & Brasse Banapok Gan AG EUR Scheeper Sche						
0.6250 % ASB Bank Ltd. E0-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24) A19QN3 EUR 4.500 0.6250 % Banco de Sabadell S.A. E0-FLR Preferred MTN 19(24/25) A2R912 EUR 1.500 0.6250 % Banco de Sabadell S.A. E0-FLR Preferred MTN 19(24/25) A2R912 EUR 2.000 0.8750 % Boto di Desio e della Brianza E0-Mortg Cov. MTN 2017(24) A19NVU EUR 2.750 1.2500 % Berflin Hyb of Inh -Sch. V.261 (19) × 15(25) BHYOA5 EUR 5.000 0.8750 % Berflin Hyb of Inh -Sch. V.261 (19) × 15(25) BHYOA5 EUR 5.000 0.5000 % Berflin Hyb of Inh -Sch. V.261 (19) × 15(25) BHYOA5 EUR 5.000 0.5000 % BNP Paribas S.A. E0-FLR Non-Preferred MTN 19(24/25) P81K60 EUR 1.200 1.2500 % BNP Paribas S.A. E0-FLR Non-Preferred MTN 2018(25) P81KZX EUR 3.000 0.3750 % Ceiske Drahy A5 E0-Notes 2014(24) A12R11 EUR 2.000 0.8750 % Ceiske Drahy A5 E0-Notes 2014(24) A12R11 EUR 2.400 0.2500 % Commerzbank AG MTN-HS S.939 v.19(24) A12R11 EUR 2.400 0.2500 % Commerzbank AG MTN-HS S.939 v.19(24) C245V8 EUR 1.000 0.5000 % Danske Bank AS E0-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R6X4 EUR 3.000 0.5000 % Danske Bank AS E0-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R6X4 EUR 3.000 0.5000 % Danske Bank AS E0-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R6X4 EUR 3.000 0.5000 % Deutsche Bank AG FLR-D- MTN 18(25) A2L0F2 USD 6.800 0.0500 % Deutsche Rank AG FLR-D- MTN 18(25) A2L0F2 USD 6.800 0.0500 % Deutsche Kreditbank AG Inh. Schv. V.2017/2024) GRN001 EUR 15.000 0.2500 % Deutsche Kreditbank AG Inh. Schv. V.2017/2024) A3ESX EUR 3.000 0.2500 % Deutsche Kreditbank AG Inh. Schv. V.2017/2024 A3ESX EUR 3.000 0.3750 % Erste Group Bank AG E0-Pref. MG-Term Nts 2019(24) EBDJIN EUR 1.200 0.2500 % Deutsche Kreditbank AG Inh. Schv. V.2017/2024 A3ESX EUR 3.000 0.3750 % Erste Group Bank AG E0-Pref. MG-Term Nts 2019(24) EBDJIN EUR 1.500 0.3750 % Erste Group Bank AG E0-Pref. MG-Term Nts 2019(24) EBDJIN EUR 1.500 0.3750 % Erste Group Bank AG E0-Pref. MG-Term Nts 2019(24) EBDJIN EUR 1.500 0.3750 % Inh Business Machines Core D-Notes 2016(16/24) A18VPL EUR 1.000 0.1250 % Inh Business Machines Core D-Notes 2016(16/24) A18VPL EUR 1.000 0.1250 % Inh Business Machines Core D-Notes 2		A 2 F 4 C O	ELID		6.000	
0.6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)         A2R912         EUR         1.500           3.0000 % Bayerische Landesbank Med Term.InhSchv 22(24)         BLIBSY         EUR         2.000           0.8750 % Beo Di Desio de dila Brianza EO-Mortig Cov. MTN 2017(24)         A19NVU         EUR         2.750           1.2500 % Berlin Hyp AG InhSchv Ser. 109 x 15(25)         BHYOA5         EUR         5.000           3.5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24)         A3LGRW         EUR         5.000           0.5000 % BMP Parlibas S.A. EO-Non-Preferred MTN 1912(4/25)         PBIKGO         EUR         1.200           1.2500 % BMP Parlibas S.A. EO-Non-Preferred Med -T.Nts 20(25)         A28849         EUR         2.000           2.8750 % Caixbank S.A. EO-Non-Preferred Med -T.Nts 20(25)         A28849         EUR         2.000           2.8750 % Caixbank S.A. EO-Non-Preferred Med -T.Nts 20(25)         A28849         EUR         2.000           2.8750 % Caixbank S.A. EO-Non-Preferred Med -T.Nts 20(25)         A18711         EUR         2.400           2.8750 % Caixbank S.A. EO-Non-Preferd Med -T.Nts 20(25)         A18721         EUR         1.000           3.8500 % Commerzbank AG GEN-Selection Selection Selecti						
3,0000 % Bayerische Landesbank Med.Term.InhSchv.22(24)   BLB9SY   EUR   2,000   0,8750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2017(24)   A19NVU   EUR   2,750   0,8750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2017(24)   A19NVU   EUR   5,000   0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24)   A3LGRW   EUR   5,000   0,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24)   A3LGRW   EUR   5,000   0,5000 % BMP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)   PB1K60   EUR   1,200   0,5000 % BMP Paribas S.A. EO-Nerferred MedT.Nts 20(25)   A28R49   EUR   3,000   0,3750 % Ceixabank S.A. EO-Preferred MedT.Nts 20(25)   A28R49   EUR   2,000   0,2870 % Ceixabank S.A. EO-Preferred MedT.Nts 20(25)   A28R49   EUR   1,000   0,2870 % Commerzbank AC MTN-IHS S.939 v.19(24)   A1,2871   EUR   1,000   0,38500 % Communaute Française Belgique EO-Medium-Term Notes 2012(24)   A1,285   EUR   7,50   0,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)   A2,2864   EUR   3,000   0,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)   A2,2072   USD   6,680   0,0500 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25)   A2,1072   USD   6,680   0,0500 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25)   A2,1072   USD   6,680   0,0500 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25)   A2,1072   USD   6,680   0,0500 % Deutsche Bank AG STUC COX Bond SCB V.19(24)   D1,1901   EUR   1,500   0,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN V.2021(2024/2024)   A3,250   EUR   3,000   0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN V.2021(2024/2024)   A3,250   EUR   3,000   0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24)   EBDJJN   EUR   1,500   0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24)   EBDJJN   EUR   1,500   0,3750 % Intess Sanpaolo S.p.A. DI-Receipts 2019(24) (CIX 144A   A2,8744   USD   2,000   0,1250 % Intess Sanpaolo S.p.A. DI-Receipts 2019(24) (CIX 144A   A2,8744   USD   2,000   0,1250 % LDH-Bessen-Thüringen CZ MTN IHS S.H339 v.19(24)   HLB2P2   EUR   1,000   1,1250 % LDH-Bessen-Thüringen CZ MTN IHS S.H339 v.19(24)   HLB2P2   EUR   1,000   0,1000 % N						
0.8750 % Bco di Desio e della Brianza EO-Mortg.Cov. MTN 2017(24) A19NVU EUR 2.750 1.2500 % Berlin Hyo AG InhSchv.Ser. 109 v.15(25) BHYOAS EUR 5.000 3.5000 % BMP Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24) A2LGRW EUR 5.000 0.5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) PB1K6Q EUR 1.200 1.2500 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25) PB1K2X EUR 3.000 0.3750 % Colsyaban S.A. EO-Non-Preferred MCT 7.18(25) PB1K2X EUR 2.000 2.8750 % Ceske Drahy AS EO-Non-Preferred MCT 7.18(25) A28849 EUR 2.000 2.8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2014(24) A1ZRT1 EUR 2.400 0.2500 % Commerzbank AG MTN-IHS 5.939 v.19(24) CZ45VB EUR 1.000 3.8500 % Commerzbank AG MTN-IHS 5.939 v.19(24) EUR 1.000 3.8500 % Commerzbank AG MTN-IHS 5.939 v.19(24) EUR 1.000 3.5000 % Danske Bank AS ED-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R6X4 EUR 3.000 0.5000 % Danske Bank AS EUR-DL-MTN 18(25) A2LQFZ USD 6.800 0.0500 % Deutsche Bank AG FUR-DL-MTN 18(25) A2LQFZ USD 6.800 0.0500 % Deutsche Bank AG FUR-DL-MTN 18(25) A2LQFZ USD 6.800 0.7500 % Deutsche Bank AG FUR-DL-MTN 18(25) BC45VB USD 6.800 0.7500 % Deutsche Kreditbank AG InhSchv. v.2017(2024) GRN001 EUR 1.5000 0.7500 % Deutsche Kreditbank AG InhSchv. v.2017(2024) GRN001 EUR 1.5000 0.3750 % Erste Group Bank AG EUR-Pref.MedTerm Nts 2019(24) A2ESX5 EUR 2.000 0.3750 % Erste Group Bank AG EUR-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1.500 0.3750 % Erste Group Bank AG EUR-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1.500 0.3750 % Erste Group Bank AG EUR-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1.500 0.3750 % Intess Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CLX 144A A2R744 USD 2.000 0.1250 % Intess Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CLX 144A A2R744 USD 2.000 0.1250 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25) A19BCD EUR 1.000 0.1250 % LbHessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.000 0.1250 % LbHessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.000 0.1250 % LbHessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.000 0.1250 % Deutsche Generale S.A. EO-Notes 2016(16/25) A288MP EUR 1.000 0.						
1.2500 % Berlin Hyp AG Inh-Schv.Ser.109 v.15(25) BHY0A5 EUR 5.000 3.5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24) A3LCRW EUR 5.000 0.5000 % BMP Paribas S.A. EO-FIR Non-Preferred MTN 19(24/25) PB1K6Q EUR 1.200 1.2500 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25) PB1KZX EUR 3.000 0.3750 % Caixabank S.A. EO-Preferred MedT.Nts 20(25) A28R49 EUR 2.000 0.3750 % Caixabank S.A. EO-Preferred MedT.Nts 20(25) A28R49 EUR 2.000 0.2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24) A12RT1 EUR 2.400 0.2500 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2012(24) A12RT1 EUR 3.000 0.38500 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2012(24) A12B25 EUR 750 0.5000 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25) A2R6X4 EUR 3.000 0.5000 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25) A2L0FZ USD 6.800 0.0500 % Deutsche Bank AG Struc-Cow Bond SCB v.19(24) D1:19U1 EUR 1.200 0.7500 % Deutsche Bank AG Struc-Cow Bond SCB v.19(24) D1:19U1 EUR 1.200 0.2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2017(2024) GRN001 EUR 15.000 0.2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024) A3ESX5 EUR 2.000 0.2500 % Deutsche Erandbriefbank AG Inh-Schv. v.2017(2024) GRN001 EUR 15.000 0.2500 % Deutsche Ever Group Bank AG GEO-Prefered AC-rem Nts 2019(24) EB0.JJN EUR 1.500 0.2500 % Deutsche Predibrierbank AG ISS v.2023(2025) S.2755 HCB0BS EUR 6.500 0.3750 % Erste Group Bank AG GEO-Prefered AC-rem Nts 2019(24) EB0.JJN EUR 1.500 0.1250 % Inhess Sampasio S.p.A. DReceipts 2019(24) CLX 144A A2R744 USD 2.000 1.1250 % Inh Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24) A18VPL EUR 1.000 1.3750 % Erste Sampasio S.p.A. DReceipts 2019(24) CLX 144A A2R744 USD 2.000 1.1250 % Inhessen-Thuringen CZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.000 0.1050 % LD.Hessen-Thuringen CZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.000 0.1050 % Deutsche Deomed-CI-rem Nts 2018(25) A3800 EUR 1.000 0.1050 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24) A2R8BP EUR 1.000 0.0000 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond BK. EO-M-T.Lett.Ld Ga.Publ. 20(25) A285JM EUR 1.000 0.2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-						
3,5000 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2023(24) A3LGRW EUR 500 0,5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) P81K6Q EUR 1,200 1,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) P81K7X EUR 3,000 0,3750 % Calixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25) A2BR49 EUR 2,000 2,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2014(24) A1ZRT1 EUR 2,400 0,2500 % Commerzbank AG MTN-HS S.939 v.19(24) A1ZRT1 EUR 2,400 0,2500 % Commerzbank AG MTN-HS S.939 v.19(24) A1UB2S EUR 1,000 0,500 % Communaute française Belgique EO-Medium-Term Notes 2012(24) A1UB2S EUR 7,50 0,5000 % Danske Bank AG EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R6X4 EUR 3,000 5,9482 % Deutsche Bank AG SEV-LR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2L0FZ USD 6,800 0,5000 % Deutsche Bank AG SEV-LR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2L0FZ USD 6,800 0,0500 % Deutsche Bank AG SEV-LO-MTN 18(25) A2L0FZ USD 6,800 0,7500 % Deutsche Bank AG STUC.COW Bond SED v.19(24) D1.19U1 EUR 1,200 0,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024) A3ESX5 EUR 2,000 0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG inth S.5413 v.22(25) A3T0X9 EUR 3,000 0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0.JJN EUR 1,500 0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0.JJN EUR 1,500 0,3750 % Intil Business Machines Corp. EO-Notes 2016(17/25) A1BVPL EUR 1,000 1,1250 % Intil Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24) A18VPL EUR 1,000 1,1250 % Intil Business Machines Corp. EO-Notes 2016(17/25) A198CD EUR 4,000 1,1250 % Johnson Controls Internat. PCE EO-Notes 2016(17/25) A198CD EUR 1,000 1,1250 % Johnson Controls Internat. PCE EO-Notes 2016(17/25) A198CD EUR 1,000 1,1250 % Intil Business Machines Corp. EO-Notes 2016(17/25) A198CD EUR 1,000 1,1250 % Intil Business Machines Corp. EO-Notes 2016(17/25) A198CD EUR 1,000 1,1250 % Document September Corp. EO-Notes 2016(17/25) A198CD EUR 1,000 1,1250 % Document September Corp. EO-Notes 2016(17/25) A198CD EUR 1,000 1,1250 % Document September Corp. EO-Notes 2016(17/25) A198CD EUR 1,000 1,1250 % Document September Corp. EO-Notes 2016(17/25) A198CD EUR 1,000 1,1250 % S						
0.5000 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Prefement N 19(24/25) PB1K2K EUR 3.000 1.2500 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25) PB1K2X EUR 3.000 0.3750 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MedT.Nts 20(25) A28R49 EUR 2.000 0.2500 % Commerzbank AG MTN-HIS S.939 v.19(24) A1ZRT1 EUR 2.400 0.2500 % Commerzbank AG MTN-HIS S.939 v.19(24) C245VB EUR 1.000 3.8500 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2012(24) A1UB2S EUR 750 0.0500 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R6X4 EUR 3.000 5.9482 % Deutsche Bank AG EL-DL- MTN 18(25) A2R6X4 EUR 3.000 5.9482 % Deutsche Bank AG Struc Cov-Bond SCB v.19(24) DL1901 EUR 1.200 0.0500 % Deutsche Bank AG Struc Cov-Bond SCB v.19(24) DL1901 EUR 1.200 0.0500 % Deutsche Bank AG GIN-Schw. v.2017(2024) GRN001 EUR 1.5000 2.0000 % Deutsche Curlethansa AG MTN v.2021(2024/2024) A3E5X5 EUR 2.000 0.2500 % Deutsche Erfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25) A3T0X9 EUR 3.000 0.3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1.500 0.3750 % Intesa Sanpadlo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CLX 144A A2R744 USD 2.000 0.32500 % Intesa Sanpadlo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CLX 144A A2R744 USD 2.000 0.1250 % Inti Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24) A18VPL EUR 1.000 0.1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.800 0.1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.800 0.1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.800 0.10700 % Word, M. EUR-MIN EV. MIN EV.						
1,2500 % BNP Paribas S.A. E0-Non-Preferred MrN 2018(25) PB1KZX EUR 3,000 0,3750 % Caksabank S.A. E0-Preferred Med-T.Nts 20(25) A28R49 EUR 2,000 2,8750 % Ceske Drahy AS E0-Notes 2014(24) A1ZRT1 EUR 2,400 0,2500 % Commerzbank AG MTN-HS S.939 v.19(24) CZ45VB EUR 1,000 3,8500 % Communauté française Belgique E0-Medium-Term Notes 2012(24) A1UBZS EUR 750 0,5000 % Daniske Bank AG GNT-HR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R,007 0,5000 % Daniske Bank AS E0-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R,007 0,5000 % Deutsche Bank AG FLR-DL-MTN 18(25) A2R,007 0,0500 % Deutsche Bank AG Struc Cov.Bond SCB v.19(24) DL19U1 EUR 1,200 0,0500 % Deutsche Kreditbank AG inhSchv. v.2017(2024) GRN001 EUR 1,5000 0,0500 % Deutsche Kreditbank AG inhSchv. v.2017(2024) GRN001 EUR 1,5000 0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25) A3T0X9 EUR 3,000 0,2500 % Deutsche Deutsche MAG E0-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1,500 0,3750 % Erste Group Bank AG E0-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1,500 0,3750 % Erste Group Bank AG E0-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1,500 0,32500 % Intesa Sanpacilo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) (LX 144A A2R744 USD 2,000 1,1250 % Intil Business Machines Corp. E0-Notes 2016(16/24) A18VPL EUR 1,000 1,1250 % Intil Business Machines Corp. E0-Notes 2016(16/24) A18VPL EUR 1,000 1,1250 % Ib-Hessen-Thoringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1,800 0,1000 % Litauen, Republik E0-Bonds 2014(24) A19VHK EUR 5,000 0,1000 % Litauen, Republik E0-Bonds 2014(24) A19VHK EUR 5,000 0,1000 % Morrowegen, Konigreich NK-Ani. 2015(25) A19UX6 NOK 52,000 1,7500 % Norwegen, Konigreich NK-Ani. 2015(25) A19UX6 NOK 52,000 1,2500 % Norwegen, Konigreich NK-Ani. 2015(25) A19UX6 NOK 52,000 1,2500 % Lolessen-Thoringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1,000 1,0000 % Litauen, Republik E0-Bonds 2014(24) A1VJHK EUR 5,000 1,0000 % Morrowegen, Konigreich NK-Ani. 2015(25) A19UX6 NOK 52,000 1,0000 % LITAUR NK-ANIS 2015(25) A19UX6 NOK 52,000 1,0000 % Norwegen, Konigreich NK-Ani. 2015(25) A19UX6 NOK 52,000 1,2500 % Norwegen, Konigreich NK-Ani. 2015(25)						
0.3750 % Caixabank S.A. EO-Preferred MedT.Nts 20(25) A28R49 EUR 2.000 2.8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2014(24) A1ZRT1 EUR 2.400 0.2500 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2012(24) A1UBZS EUR 7.50 0.5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R6X4 EUR 3.000 5.9482 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 19(25) A2R6X4 EUR 3.000 0.500 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R6X4 EUR 3.000 0.7500 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 19(25) A2R6X4 EUR 3.000 0.7500 % Deutsche Bank AG FUR-DL- MTN 19(25) A2R6X4 EUR 3.000 0.7500 % Deutsche Bank AG FUR-DL- MTN 19(24) D1.1901 EUR 1.200 0.7500 % Deutsche Bank AG Truc Cove Bond SCB v.19(24) D1.1901 EUR 1.5000 0.7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024) A3E5X5 EUR 2.000 0.2500 % Deutsche Plank AG MTN v.3021(2024/2024) A3E5X5 EUR 3.000 0.3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EBOJJN EUR 3.000 0.3750 % Firste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EBOJJN EUR 1.500 4.8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755 HCB0BS EUR 6.500 3.2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DLReceipts 2019(24) CLX 144A AZR744 USD 2.000 1.1250 % Intil Business Machines Corp. EO-Notes 2016(17/25) A189PC EUR 1.000 1.3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25) A189PC EUR 1.000 1.3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25) A19PCD EUR 1.000 0.1250 % Lb Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.000 0.1250 % Lb Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.000 0.1250 % Bank Hilpoteczny S.A. EO-Med-T.HypPfBr.2018(25) A19ZWS EUR 1.000 0.0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov. Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25) A28SJM EUR 1.000 0.0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov. Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25) A3R535 EUR 2.500 0.1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24) A19JUL EUR 3.100 0.3500 % US. Bancorp EO-MedTerm Nts 2012(25/26) A3PSUS EUR 1.000 0.3500 % US. Bancorp EO-MedTerm Nts 2012(25/26) A28SPLY EUR 1.5000 0.3500 % US. Bancorp EO-MedTerm Nts 2012(25/26) A28SPLY EUR 3.1000 0.		`				
2,8750 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2014(24) A12RT1 EUR 2,400 0,2500 % Commerzbank AG MTN-HS 5,339 v.19(24) C245VB EUR 1,000 3,8500 % Commerabank AG MTN-HS 5,339 v.19(24) A1UB2S EUR 750 0,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R6X4 EUR 3,000 5,9482 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25) A2LQFZ USD 6,800 0,0500 % Deutsche Bank AG Struc Cov Bond SCB v.19(24) D1.1901 EUR 1,200 0,7500 % Deutsche Bank AG Struc Cov Bond SCB v.19(24) B1901 EUR 1,200 0,7500 % Deutsche Kreditbank AG InhSchv. v.2017(2024) GRN001 EUR 15,000 0,2500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024) A3E5X5 EUR 2,000 0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25) A3T0X9 EUR 3,000 0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25) A3T0X9 EUR 3,000 0,3750 % Eriste Group Bank AG EO-Pref. MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1,500 4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S,2755 HCB0BS EUR 6,500 1,2500 % Intesa Sanpaolo S,D.A. DL-Receipts 2019(24) CIX 144A A2R744 USD 2,000 1,1250 % Intel Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24) A18YPL EUR 1,000 1,1250 % Intil Business Machines Corp. EO-Notes 2016(17/25) A19BCD EUR 4,000 0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S,H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1,800 1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25) A192W5 EUR 1,000 1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25) A192W5 EUR 1,000 1,0750 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25) A288JM EUR 1,000 1,0500 % Nord/LB LUX,S.A. COV Bond Bk. EO-MT.Lett.d Ga.Publ. 20(25) A288JM EUR 1,000 1,0500 % Nord/LB LUX,S.A. COV Bond Bk. EO-MT.Lett.d Ga.Publ. 20(25) A288JM EUR 1,000 1,0500 % Nord/LB LUX,S.A. COV Bond Bk. EO-MT.Lett.d Ga.Publ. 20(25) A288JM EUR 1,000 1,0500 % Nord/LB LUX,S.A. COV Bond Bk. EO-MT.Lett.d Ga.Publ. 20(25) A288JM EUR 1,000 1,0500 % Nord/LB LUX,S.A. COV Bond Bk. EO-MT.Lett.d Ga.Publ. 20(25) A288JM EUR 1,000 1,0500 % Nord/LB LUX,S.A. COV Bond Bk. EO-MT.Lett.d Ga.Publ. 20(25) A288JM EUR 1,500 1,5000 % Société Générale S.A. EO-Notes 2015(15/25) A19JUL EUR 3,500 1,5000 % UBC Général						
0.2500 % Commerzbank AG MTN-IHS S.939 v.19(24)  3.8500 % Communaute française Belgique EO-Medium-Term Notes 2012(24)  A1UB25 EUR 750  0.5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref MTN 19(24/25)  A2R6X4 EUR 3.000  5.9482 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25)  A2L0FZ USD 6.800  0.0500 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25)  A2L0FZ USD 6.800  0.0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov.Bond SCB v.19(24)  DL19U1 EUR 1.200  0.7500 % Deutsche Kreditbank AG InhSchv. v.2017(2024)  GRN001 EUR 15.000  2.0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)  A3E5X5 EUR 2.000  0.2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)  A3T0X9 EUR 3.000  0.3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24)  4.8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755  HEB03V Interest Sanpaolo S.p.A. DLReceipts 2019(24) CIX 144A  A2R744  USD 2.000  1.1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)  A18YPL EUR 1.000  1.3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(16/24)  A18YPL EUR 1.800  0.1250 % Lb.Hessen-Thuringen CZ MTN IHS S.H339 v.19(24)  1.1250 % Lituen, Republik EO-Bonds 2014(24)  A1000 % Lituen, Republik EO-Bonds 2014(24)  A1000 % Lituen, Republik EO-Bonds 2014(24)  1.7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)  1.7500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov. Bond Bk. EO-M-T.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)  1.7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)  A1VJX6  NOK 52.000  1.3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)  A1VJX6  NOK 52.000  1.3500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)  A19USU  EUR 1.000  1.3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)  A19USU  EUR 2.500  1.2500 % Balffeisen NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2018(25)  A19USU  EUR 3.100  4.2050 % Balffeisen NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2018(25)  A19USU  EUR 3.100  4.2050 % Balffeisen S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)  A19USU  EUR 3.100  4.2050 % US. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)  A19USU  4.2050 % US. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)  A19USU  A19USU  A19USU  A19USU  A19USU  A19USU  A19USU  A19US						
3.8500 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2012(24) A1UB2S EUR 750 0.5000 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25) A2R6K4 EUR 3000 5.9482 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25) A2LQFZ USD 6.800 0.0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov Bond SCB v.19(24) DL 19U1 EUR 1.200 0.7500 % Deutsche Kreditbank AG InhSchv. v.2017(2024) GRN001 EUR 15.000 2.0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024) A3E5X5 EUR 2.000 0.2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN v.3021(2024/2024) A3E5X5 EUR 3.000 0.2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25) A3T0X9 EUR 3.000 0.3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1.500 4.8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755 HCB0B5 EUR 6.500 3.2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CLX 144A A2R744 USD 2.000 1.1250 % Intil Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24) A18YPL EUR 1.000 1.3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25) A19BCD EUR 4.000 0.1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.800 2.1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24) A1VJHK EUR 500 1.0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med-T.HypPf-Br.2018(25) A19ZWS EUR 1.000 0.0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25) A28SJM EUR 1.000 0.0500 % NordyLB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25) A28SJM EUR 1.000 0.2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24) A2R88P EUR 1.500 1.5000 % Société Générale S.A. EO-Hond-T.Hyp. DF-Br.2018(25) A19JVY EUR 1.500 0.2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24) A2R88P EUR 1.500 1.1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24) A2R88P EUR 1.500 0.2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24) A2R88P EUR 1.500 0.2500 % Rootété Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24) A2R88P EUR 1.500 0.2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24) A2R88P EUR 1.500 0.2500 % US. Bancorp EO-Med-Term Nts 2021(25/26) A19JVY EUR 1.5000 0.2500 % US. Bancorp EO-Med-Term Nts 2021(25/26) A19JVY EUR 1.50						
0,5000 % Danske Bank AS ED-FLR Non-Pref.MTN 19(24/25)         A2R6X4         EUR         3.000           5,9482 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25)         A2LQFZ         USD         6.800           0,0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov.Bond SCB V.19(24)         DL19U1         EUR         1.200           0,7500 % Deutsche Kreditbank AG InhSchv. v.2017(2024)         GRN001         EUR         1.5000           2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)         A3E5X5         EUR         2.000           0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)         A3T0X9         EUR         3.000           0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref MedTerm Nts 2019(24)         EBOJJN         EUR         1.500           4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IBS. v. 2023(2025) S.2755         HCB0BS         EUR         6.500           3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CLX 1444A         A2R744         USD         2.000           1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)         A18YPL         EUR         1.000           1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25)         A19BCD         EUR         1.800           1,1250 % Lb. Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)         HLB2P2         EUR         1.800           2,1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24)         A1VJHK         EUR <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>						
5.9482 % Deutsche Bank AG FLR-DL- MTN 18(25) A2LQFZ USD 6.800 0.0500 % Deutsche Bank AG Struc Cov Bond SCB v.19(24) DL19U1 EUR 1.200 0.7500 % Deutsche Kreditbank AG InhSchv. v.2017(2024) GRN001 EUR 15.000 2.0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024) A3E5X5 EUR 2.000 0.2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN v.3021(2024/2024) A3E5X5 EUR 3.000 0.3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1.500 4.8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755 HCB0BS EUR 6.500 3.2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CLX 144A A2R744 USD 2.000 1.1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24) A18YPL EUR 1.000 1.3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(16/24) A18YPL EUR 1.000 0.1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.800 0.1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.800 0.10730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25) A19ZWS EUR 1.000 0.0500 % Nord/LB Lux. S.A. Cov.Bond BK. EO-MT.HypPfBr.2018(25) A19ZWS EUR 1.000 0.2500 % Nord/LB Lux. S.A. Cov.Bond BK. EO-MT.HybPfBr.2018(25) A28SJM EUR 1.000 0.2500 % RaiffeisenI.Niederöst-Wien AG EO-Preferred MTN 2019(24) A2R8BP EUR 1.500 1.2500 % Société Générale S.A. EO-HodT. Nts 2022(24/25) A3R535 EUR 1.500 1.2500 % Tyco International Fin. S.A. EO-Nortes 2015(15/25) A19JLL EUR 3.100 1.2500 % Us. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3.100 1.2500 % Us. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3.100 1.2500 % Us. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3.100 1.2500 % Us. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3.100 1.2500 % Us. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3.100 1.2500 % Us. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3.100 1.2500 % Us. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3.100 1.2500 % Us. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3.100						
0.0500 % Deutsche Bank AG Struc.Cov.Bond SCB v.19(24)  0.7500 % Deutsche Kreditbank AG InhSchv. v.2017(2024)  0.7500 % Deutsche Kreditbank AG InhSchv. v.2017(2024)  0.7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)  0.2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)  0.3750 % Erste Group Bank AG MTN R.35413 v.22(25)  0.3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24)  0.48750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755  HCB0BS  EUR  0.500  0.32500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CI.X 144A  0.500  0.1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)  1.1250 % Ib.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)  1.1250 % Ib.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)  1.1250 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24)  1.1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24)  1.1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24)  1.0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25)  1.07500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)  1.7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)  1.7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)  1.7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)  1.1250 % Société Générale S.A. EO-Huend-T. Nts 2022(24/25)  1.2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)  1.2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)  1.1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred						
0,7500 % Deutsche Kreditbank AG InhSchv. v.2017(2024)         GRN001         EUR         15.000           2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)         A3E5X5         EUR         2.000           0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)         A3T0X9         EUR         3.000           0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24)         EBDJJN         EUR         1.500           4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755         HCBDBS         EUR         6.500           3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CLX 1444A         A2R744         USD         2.000           1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)         A18YPL         EUR         1.000           1,2750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25)         A198CD         EUR         4.000           0,1250 % Lb. Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H.339 v.19(24)         HLB2P2         EUR         1.800           2,1000 & Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24)         A1VJHK         EUR         500           1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25)         A192WS         EUR         1.000           0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)         A285JM         EUR         1.000           0,500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)         A19JX6 </td <td>• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •</td> <td>-</td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td>	• • • • • • • • • • • • • • • • • • • •	-				
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2024/2024)  0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)  0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)  A3T0X9  EUR  3,000  0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24)  4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755  HCB0BS  EUR  6,500  3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CLX 144A  A2R744  USD  2,000  1,1250 % Intil Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)  1,1250 % Intil Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)  1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25)  A19BCD  EUR  4,000  0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)  HLB2P2  EUR  1,800  2,1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24)  A1VJHK  EUR  500  1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25)  A19ZWS  EUR  1,000  0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.G.B.Publ. 20(25)  A28SJM  EUR  1,000  2,500  Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)  A1VJX6  NOK  52,000  0,2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24)  1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)  1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)  1,2500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)  1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)  A1VJXLQ  EUR  1,000  1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)  A1ZKLQ  EUR  7,805  0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)  A1BJLL  EUR  3,100  4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)  A287LY  EUR  5,000  Schuldscheindarlehen  5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24  ODE00109  EUR  11,000						
0,2500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35413 v.22(25)       A3T0X9       EUR       3.000         0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24)       EB0JJN       EUR       1.500         4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755       HCB0BS       EUR       6.500         3,2500 % Intesa Sanpadolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CIX 144A       A2R744       USD       2.000         1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)       A18YPL       EUR       1.000         1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25)       A19BCD       EUR       4.000         0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)       HLB2P2       EUR       1.800         2,1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24)       A1VJHK       EUR       500         1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25)       A19ZWS       EUR       1.000         0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)       A28SJM       EUR       1.000         0,2500 % Raiffeisenl, NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24)       A2R88P       EUR       1.500         1,2500 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25)       A3K535       EUR       2.500         1,250 % Société Générale S.A. EO-Noh-Preferred MTN 2018(25)       A19U5Y       EUR       1.000      <						
0,3750 % Erste Group Bank AG EO-Pref.MedTerm Nts 2019(24) EB0JJN EUR 1.500 4,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755 HCB0BS EUR 6.500 3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CI.X 144A A2R744 USD 2.000 1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24) A18YPL EUR 1.000 1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25) A19BCD EUR 4.000 0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.800 2,1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24) A1VJHK EUR 500 1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25) A19ZWS EUR 1.000 0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25) A28SJM EUR 1.000 2.500 1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25) A1VJX6 NOK 52.000 0,2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24) A2R88P EUR 1.500 1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25) A3K535 EUR 2.500 1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25) A12XLQ EUR 7.805 0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3.100 4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26) A287LY EUR 3.100 4,2050 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25) A19ZCD EUR 5.000 1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25) A19ZCD EUR 5.000  Schuldscheindarlehen 5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24 ODE00109 EUR 11.000						
A,8750 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2023(2025) S.2755   HCBOBS   EUR   6.500						
3,2500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. DL-Receipts 2019(24) CI.X 144A						
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24) A18YPL EUR 1,000 1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25) A19BCD EUR 4,000 0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1,800 2,1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24) A1VJHK EUR 500 1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25) A19ZWS EUR 1,000 0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25) A28SJM EUR 1,000 0,2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24) A2R88P EUR 1,500 1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25) A3K535 EUR 2,500 1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25) A19USY EUR 1,000 1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25) A12XLQ EUR 7,805 0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3,100 4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26) A19ZCD EUR 5,000  Schuldscheindarlehen 5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24  ODE00109 EUR 11.000	<u> </u>					
1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25) A19BCD EUR 4,000 0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24) HLB2P2 EUR 1.800 2,1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24) A1VJHK EUR 500 1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25) A19ZWS EUR 1.000 0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25) A28SJM EUR 1.000 2.500 1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25) A1VJX6 NOK 52.000 0,2500 % Raiiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24) A2R88P EUR 1.500 1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25) A3K535 EUR 2.500 1,1250 % Société Générale S.A. EO-Nor-Preferred MTN 2018(25) A19U5Y EUR 1.000 1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25) A1ZXLQ EUR 7.805 0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24) A19JLL EUR 3.100 4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26) A287LY EUR 5.600 Schuldscheindarlehen 5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24 ODE00109 EUR 11.000	1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)		EUR			
2,1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24)  A1VJHK EUR 500  1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25)  A19ZWS EUR 1.000  0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)  A28SJM EUR 1.000 2.500  1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)  A1VJX6 NOK 52.000  0,2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24)  A2R88P EUR 1.500  1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25)  A3K535 EUR 2.500  1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)  A19U5Y EUR 1.000  1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)  A1ZXLQ EUR 7.805  0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)  A19JLL EUR 3.100  4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)  A287LY EUR 5.000  Schuldscheindarlehen  5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24  ODE00109 EUR 11.000	1,3750 % Johnson Controls Internat. PLC EO-Notes 2016(17/25)	A19BCD	EUR		4.000	
1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25)  0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)  1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)  1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)  1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)  1,7500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24)  1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25)  1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)  1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)  1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)  0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)  4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)  1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)  Schuldscheindarlehen  5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24  ODE00109  EUR  1.000  2.500  A19ZWS  EUR  1.000  2.500  A19ZCD  EUR  5.000  EUR  11.000	0,1250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H339 v.19(24)	HLB2P2	EUR		1.800	
0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)       A28SJM       EUR       1.000       2.500         1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)       A1VJX6       NOK       52.000         0,2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24)       A2R88P       EUR       1.500         1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25)       A3K535       EUR       2.500         1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)       A19U5Y       EUR       1.000         1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)       A1ZXLQ       EUR       7.805         0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)       A19JLL       EUR       3.100         4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)       A287LY       EUR       2.500         1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)       A19ZCD       EUR       5.000	2,1000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2014(24)	A1VJHK	EUR		500	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)       A1VJX6       NOK       52.000         0,2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24)       A2R88P       EUR       1.500         1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25)       A3K535       EUR       2.500         1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)       A19U5Y       EUR       1.000         1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)       A1ZXLQ       EUR       7.805         0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)       A19ULL       EUR       3.100         4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)       A287LY       EUR       2.500         1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)       A19ZCD       EUR       5.000	1,0730 % mBank Hipoteczny S.A. EO-MedT.HypPfBr.2018(25)	A19ZWS	EUR		1.000	
0,2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24)       A2R88P       EUR       1.500         1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25)       A3K535       EUR       2.500         1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)       A19U5Y       EUR       1.000         1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)       A1ZXLQ       EUR       7.805         0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)       A19JLL       EUR       3.100         4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)       A287LY       EUR       2.500         1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)       A19ZCD       EUR       5.000	0,0500 % Nord/LB Lux.S.A. Cov.Bond Bk. EO-MT.Lett.d.Ga.Publ. 20(25)	A28SJM	EUR	1.000	2.500	
1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25)       A3K535       EUR       2.500         1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)       A19U5Y       EUR       1.000         1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)       A1ZXLQ       EUR       7.805         0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)       A19ULL       EUR       3.100         4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)       A287LY       EUR       2.500         1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)       A19ZCD       EUR       5.000    Schuldscheindarlehen 5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24 ODE00109 EUR 11.000	1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2015(25)	A1VJX6	NOK		52.000	
1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)       A19U5Y       EUR       1.000         1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)       A1ZXLQ       EUR       7.805         0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)       A19JLL       EUR       3.100         4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)       A287LY       EUR       2.500         1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)       A19ZCD       EUR       5.000         Schuldscheindarlehen         5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24       ODE00109       EUR       11.000	0,2500 % Raiffeisenl.NiederöstWien AG EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R88P	EUR		1.500	
1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)       A1ZXLQ       EUR       7.805         0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)       A19JLL       EUR       3.100         4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)       A287LY       EUR       2.500         1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)       A19ZCD       EUR       5.000         Schuldscheindarlehen         5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24       ODE00109       EUR       11.000	1,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR MedT. Nts 2022(24/25)	A3K535	EUR		2.500	
0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)       A19JLL       EUR       3.100         4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)       A287LY       EUR       2.500         1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)       A19ZCD       EUR       5.000    Schuldscheindarlehen 5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24 ODE00109 EUR 11.000	1,1250 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2018(25)	A19U5Y	EUR		1.000	
4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)       A287LY       EUR       2.500         1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)       A19ZCD       EUR       5.000    Schuldscheindarlehen 5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24 ODE00109 EUR 11.000	1,3750 % Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)	A1ZXLQ	EUR		7.805	
1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)       A19ZCD       EUR       5.000         Schuldscheindarlehen         5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24       0DE00109       EUR       11.000	0,8500 % U.S. Bancorp EO-MedTerm Nts 2017(24)	A19JLL	EUR		3.100	
Schuldscheindarlehen 5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24  0DE00109  EUR 11.000	4,2050 % UBS Group AG EO-FLR MedT. Nts 2021(25/26)	A287LY	EUR		2.500	
5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24 0DE00109 EUR 11.000	1,2500 % UBS Group AG EO-FLR Notes 2018(24/25)	A19ZCD	EUR		5.000	
5,6550 % Generalitat de Catalunya SSD EUR 09/24 0DE00109 EUR 11.000						
3,9280 % Metropolitano de Lisboa SSD EUR 04/24 0DE00074 EUR 5.000						
	3,9280 % Metropolitano de Lisboa SSD EUR 04/24	0DE00074	EUR		5.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile	Käufe	Verkäufe	Volumen
		Whg. in 1.000	bzw. Zugänge	bzw. Abgänge	in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volu bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)	umen der Option	sgeschäfte,			
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-SCHATZ)		EUR			644.052,75
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN)		EUR			56.683,35
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			41.107
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			53.370
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): Euro Bund Future 06.09.24)		EUR			105,73
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Zinsswaps Payer					
(Basiswert(e): PAYER SWAP 2,046% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 28.11.2024/28.11.2054 BNP Paribas S.A.)		EUR			13.000

# 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 24,92 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.326.607.022,75 Euro Transaktionen.

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

# LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

I.	Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	2.777.588,16
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.588.487,07
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	179.650,91
Sun	nme der Erträge	EUR	7.545.726,14
II.	Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-74.784,09
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-555.479,97
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-77.835,39
4.	Kostenpauschale	EUR	-88.742,90
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.795,19
Sun	nme der Aufwendungen	EUR	-798.637,54
III.	Ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.747.088,60
IV.	Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	7.899.691,89
2.	Realisierte Verluste	EUR	-9.722.165,69
Erg	ebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-1.822.473,80
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.924.614,80
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-455.904,63
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	8.616.349,58
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.160.444,95
VII	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	13.085.059,75

LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I
Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres				331.969.535,26
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-5.012.923,38
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-39.088.157,67
	<ul><li>a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen</li><li>b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen</li></ul>	EUR EUR	5.698.766,07 -44.786.923,74		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	93.731,69
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	13.085.059,75
	davon nicht realisierte Gewinne davon nicht realisierte Verluste	EUR EUR	-455.904,63 8.616.349,58		
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahre	es.		EUR	301.047.245,65

# LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) insgesamt je							
I.	Für die Ausschüttung verfügbar						
1.	Vortrag aus dem Vorjahr				EUR	2.291.104,06	0,77
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	2.594.681,10	0,88			
	davon Ertragsausgleich	EUR	-303.577,04	-0,10			
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	4.924.614,80	1,66
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	6.747.088,60	2,28			
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1.	Vortrag auf neue Rechnung				EUR	-495.172,75	-0,17
III.	Gesamtausschüttung				EUR	6.720.546,11	2,27
1.	Endausschüttung				EUR	6.720.546,11	2,27

<sup>\*)</sup> Die Werte unter "je Anteil" wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

# LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		An Ende des Gesc	teilwert am :häftsjahres
2022/2023	EUR	385.609.011,58	EUR	97,45
2023/2024	EUR	331.969.535,26	EUR	99,01
2024/2025	EUR	301.047.245,65	EUR	101,68

# LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2024 bis 31.03.2025

I.	Erträge		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.098.895,84
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.815.324,02
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	71.067,55
Sun	nme der Erträge	EUR	2.985.287,41
II.	Aufwendungen		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-29.600,66
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-546.387,27
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-30.757,07
4.	Kostenpauschale	EUR	-35.076,67
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-706,20
Sun	nme der Aufwendungen	EUR	-642.527,87
III.	Ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.342.759,54
IV.	Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	3.125.619,03
2.	Realisierte Verluste	EUR	-3.847.739,08
Erg	ebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-722.120,05
V.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.620.639,49
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-499.509,02
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	4.475.784,46
VI.	Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.976.275,44
VII.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.596.914,93

# LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres			EUR	159.937.426,62
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.422.033,11
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-44.472.703,08
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR EUR	21.148.389,25 -65.621.092,33		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	261.478,32
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	5.596.914,93
	davon nicht realisierte Gewinne davon nicht realisierte Verluste	EUR EUR	-499.509,02 4.475.784,46		
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsja	hres		EUR	118.901.083,68

# Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

incresent	io Antoil *)	
insgesamt	ie Anteil *)	

l.	Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr			EUR	14.139.723,96	4,78
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	19.479.059,73	6,58		
	davon Ertragsausgleich	EUR	-5.339.335,77	-1,80		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.620.639,49	0,55
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.342.759,54	0,79		
II.	Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-13.423.352,27	-4,54
III.	Gesamtausschüttung			EUR	2.337.011,18	0,79
1.	Endausschüttung			EUR	2.337.011,18	0,79

<sup>\*)</sup> Die Werte unter "je Anteil" wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

# LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		An Ende des Ges	teilwert am :häftsjahres
2022/2023	EUR	203.672.877,78	EUR	38,94
2023/2024	EUR	159.937.426,62	EUR	39,25
2024/2025	EUR	118.901.083,68	EUR	40,19

# Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeauf Bis-zu- Satz	schlag in % tatsächl. Satz	Verwaltungs Bis-zu- Satz in % p.a.	svergütung tatsächl. Satz in % p.a.	Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds- währung
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I	ausschüttend	3,00		1,20	0,20	50.000	EUR
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R	ausschüttend	3,00	0,50	1,20	0,50		EUR

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 34.102.501,28

## die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt) BNP Paribas S.A. (Paris) Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt) J.P. Morgan AG (Frankfurt)

		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten davon	EUR		40.000,00
Bankguthaben	EUR		40.000,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			97,78 -0,11

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	0,34 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,70 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,50 %

# 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

156,04 %

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

# Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofAML 1-3 Year Euro Corporate Index 100,00 %

# Sonstige Angaben

# LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Anteilwert	EUR	101,68
Umlaufende Anteile	STK	2.960.593
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R		
Anteilwert	EUR	40,19
Umlaufende Anteile	STK	2.958.242

# 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.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

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.

Um den Grundsatz einer fairen und vorsichtigen Bewertung zu entsprechen, bewertet die LBBW AM den/ die Bonds mit der WKN A288KE (und/ oder der WKN A3KXKH) auf Basis einer Ausfallwahrscheinlichkeit von 70 %. Dies führt zu einem Bewertungskurs von 30%.

# Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

# LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Gesamtkostenguote 0.24 %

## LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R

Gesamtkostenquote 0,52 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwahrentgelt) im Verhältnis zum durchschnittlichen Netto-inventarwert 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

## LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen: Kosten im Zusammenhang mit Derivaten	<b>EUR</b> EUR	<b>1.080,68</b> 1.080,68
LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit R		
Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	423,57
Kosten im Zusammenhang mit Derivaten	EUR	423.57

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 28.310,43 Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben zur Mitarbeitervergütung

# Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

# Vergütungskomponenten

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

# Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

## Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2024	2023
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.

# 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.

Die jährliche Kostenpauschale von 0,030 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechtsund Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

#### Prüfungsurteil

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

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

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

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## **Sonstige Informationen**

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

Unser Prüfungsurteil zum 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 10. Juli 2025

#### **Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch Wirtschaftsprüfer gez. Mathias Bunge Wirtschaftsprüfer

# Anhang gem. OffenlegungsVO

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

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

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

Name des Produkts: LBBW Renten Short Term Nachhaltigkeit Unternehmenskennung (LEI-Code): 5299000QAHCT8SC09326

# Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt n  ightharpoonup ja	achhaltige Investitionen angestrebt?  X nein
□ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % □ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind □ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	□ Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhalti- gen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es % an nachhaltigen Investitionen □ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind □ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nach- haltig einzustufen sind □ mit einem sozialen Ziel
Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Inves- titionen getätigt.



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

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

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

Die Nachhaltigkeitsmerkmale des Sondervermögens beziehen sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Nachhaltigkeitsmerkmale im Bereich Umwelt sind insbesondere Maßnahmen gegen die Erderwärmung zum Beispiel durch die Reduktion der Verstromung von fossilen Brennstoffen. Nachhaltigkeitsmerkmale im Bereich Soziales sind insbesondere die Achtung der Menschenrechte. Nachhaltigkeitsmerkmale im Bereich Governance sind insbesondere solide Managementstrukturen, die Beziehung zu den Arbeitnehmern, die Vergütung von Mitarbeitern sowie die Einhaltung der Steuervorschriften.

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

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

- Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?
- ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.	0,00	0,00	
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Unternehmen mit schweren Verstößen gegen den UNGC wurden auf Basis der normbasierten Analysen von ISS ESG identifiziert und aus dem Portfolio ausgeschlossen.	0,00	-	-

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nicht- regierungsorganisation Freedom House als "nicht frei" eingestuft wurden.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	_	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.			0,00
Anteil der Investments, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.	-		0,00

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

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

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

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie = 2,41
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,22
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 3,53

chung.



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

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

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

- PAI 2: CO2-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas (THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 7: T\u00e4tigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbed\u00fcrftiger Biodiversit\u00e4t auswirken
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement im umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

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

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

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



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens- werte	Land
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2339 v.23(26)	Kreditinstitute	3,37	Deutschland
ASIF III (Jersey) Ltd. EO-FLR MedTerm Nts 2004(24)	Assekuranz	2,38	Jersey
Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	Versorger	2,27	Dänemark
Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	Kreditinstitute	2,18	Deutschland
Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-FLR MedT.Obl.Fonc.05(25)	Kreditinstitute	1,88	Frankreich

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.04.2024-31.03.2025** 

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens- werte	Land
Commerzbank AG 0-Kp-LI-Anl.T.46v.96(20.11.26)	Kreditinstitute	1,78	Deutschland
DekaBank Dt.Girozentrale MTNANL A.150 v.19(26)	Kreditinstitute	1,73	Deutschland
Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	Quasi & Foreign Government	1,72	Deutschland
Skandinaviska Enskilda Banken EO-MedTerm Cov. Bds 2023(25)	Kreditinstitute	1,71	Schweden
Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-MedTerm Cov. Bds 2023(25)	Kreditinstitute	1,68	Australien
Berlin Hyp AG HypPfandbr. v.24(27)	Finanzdienst- leistungen	1,66	Deutschland
Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	Kreditinstitute	1,55	Deutschland
Tyco International Fin. S.A. EO-Notes 2015(15/25)	Finanzdienst- leistungen	1,54	Luxemburg
Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	Kreditinstitute	1,52	Portugal
Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S. H370 v.23(26)	Kreditinstitute	1,52	Deutschland



# Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

## Wie sah die Vermögensallokation aus?

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale #2 Andere Investitionen

- **#1** Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
- **#2** Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

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

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an. Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen die unter #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 96,97 % (bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 96,97 %).

Zu den "#2 anderen Investitionen" zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Bei Vermögensgegenständen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind, ist eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich. In die "#2 anderen Investitionen" konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 3,03 %

## In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Das Finanzprodukt war insbesondere in Kreditinstitute, in den Sektor Finanzdienstleistungen und in den Sektor Versorger investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 4,02 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

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

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen

Übergangstätigkeiten

leisten.

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme T\u00e4tigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert 1?

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

**X** Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



1. Taxonomie-Konformität

- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne Fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonform (ohne Fossiles Gas und Kernenergie)
- Nicht taxonomiekonform

Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

- \* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten.
- Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

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

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt? Ein Vergleich des Anteils der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, mit dem Vorjahr ist aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichtserstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.

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

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



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

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Umweltziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



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

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 0,00 %.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den "anderen Investitionen" zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die "anderen Investitionen" konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen.



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

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

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

# LB=BW Asset Management

20060 [6] 07/2025 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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