LB≡BW Asset Management

Genius Strategie

Jahresbericht zum 30.06.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 30.06.2026	**7**
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.06.2026	13
Vermögensaufstellung zum 30.06.2026	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026	35
Entwicklung des Sondervermögens	36
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	37
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	38
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42
Anhang gem. OffenlegungsVO	44

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Sebastian Napiralla

Genius Strategie

Jahresbericht zum 30.06.2026

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Anlageziel des Fonds ist es, mittel- bis langfristig angemessene Wertzuwächse abhängig von der allgemeinen Marktsituation zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt. Um dieses Ziel zu erreichen, bildet der Fonds im Wesentlichen nachhaltige Indizes wichtiger Aktienmärkte nach. Ergänzungen werden über die Regionenallokation und eine Wertsicherungsstrategie beigesteuert, die darauf abzielt, monatliche Verluste von mehr als 20 Prozent zu vermeiden. Die Umsetzung der Wertsicherungsstrategie erfolgt überwiegend über Put- und Call-Optionen, die darauf abzielen, Auswirkung extremer Ereignisse zu begrenzen. Die Wertsicherungsgrenze wird nach bestem Wissen und Gewissen angestrebt und kann ggf. unterschritten werden; eine rechtliche Garantie ist damit nicht verbunden.

Sollten in Ausnahmefällen Optionen zur Wertsicherung nicht verfügbar sein, können alternativ auch andere Wertsicherungsverfahren verwendet werden, die gegebenenfalls zu einer Reduzierung der Partizipation bis auf 0 Prozent an den Aktienmärkten führt. In diesem Zusammenhang ist auch der Einsatz von Derivaten oder eine erhöhte Kassenhaltung denkbar.

Es wird beabsichtigt eine hohe Diversifikation zu erzielen. Dabei kann die Anzahl an investierten Aktienmärkten variieren. Die Strategie kann unter anderem in Aktien, Aktienindex-Futures, Anteile/Aktien an passiv verwalteten börsengehandelten OGAW, EU-OGAW sowie entsprechend ausländischen Investmentanteilen, die die Wertentwicklung marktüblicher internationaler Aktienindizes abbilden, investieren.

Um den Erfolg der Anlagestrategie zu bewerten, wird als Vergleichsmaßstab ein Kompositindex aus 50 Prozent EURO STOXX 50 ESG-X E + 40 Prozent STOXX USA 500 ESG-X $ (100 Prozent hedged) + 10 Prozent DAX 50 ESG E verwendet. Die Anlagestrategie zielt nicht darauf ab, die Wertenwicklung des Vergleichsmaßstabs zu übertreffen. Aufgrund der Verwendung von Optionen im Rahmen der Wertsicherungsstrategie sowie anfallenden Steuern, Transaktionskosten und Verwaltungsgebühren kann die Wertentwicklung des Fonds hinter der Wertentwicklung des Vergleichsmaßstabs zurückbleiben.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Mindestens 51 Prozent des Wertes des Fonds müssen unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden. Neben Ausschlüssen für Unternehmen und Staaten erfolgt eine Steuerung nach ausgewählten Fokus-SDGs (17 Sustainable Development Goals) und Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts – wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren). Der Fonds hat sich zudem zu einem Mindestanteil von 5 Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung verpflichtet. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

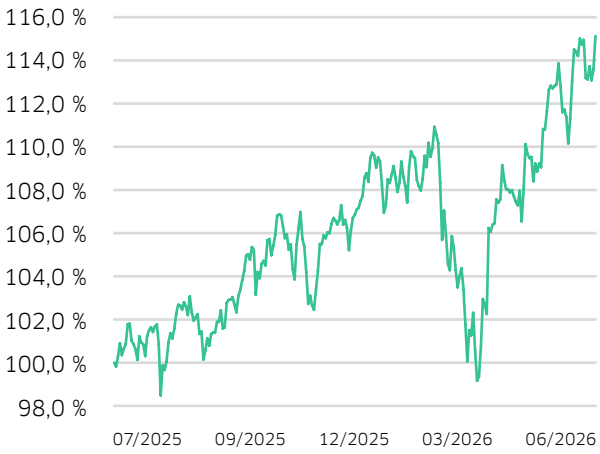
Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 15,12 % gemäß BVI-Methode.

Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Juli 2025 bis 30. Juni 2026

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

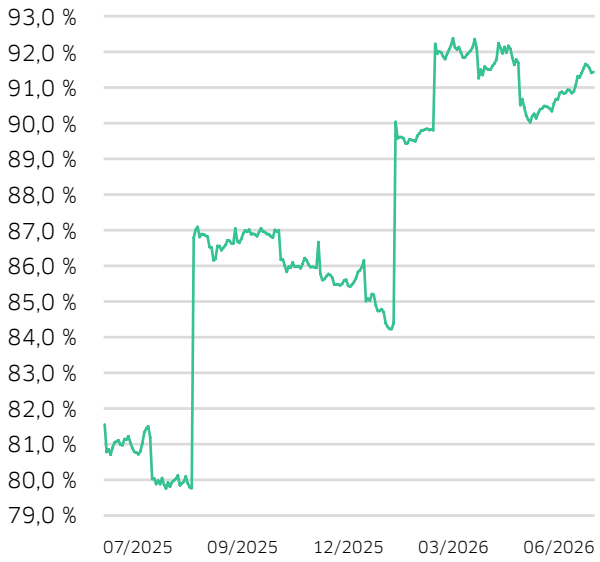
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	416.054.801,27	-180.304.835,87	EUR
Andere Wertpapiere	844.368,72	-473.121,92	EUR
Derivate*) (gesamt)	6.937.237.283,05	-8.977.726.502,18	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	6.144.732.436,36	-6.287.929.103,56	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	40.798.832,01	-1.818.157.358,60	EUR
- davon Terminkontrakte	751.706.014,68	-871.640.040,02	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.

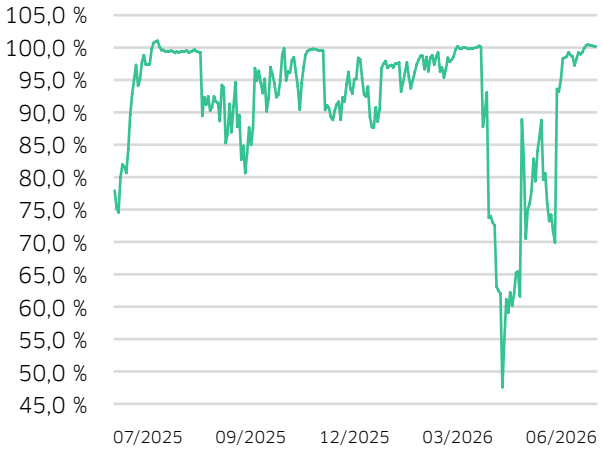
b) Allokation Aktien

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

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.06.2026	Anteil am Aktienvermögen 01.07.2025
Technologie	27,60 %	25,30 %
Kreditinstitute	12,55 %	9,83 %
Industrieprodukte und Services	11,61 %	10,73 %
Versicherungen	7,29 %	7,64 %
Gesundheit	6,78 %	7,28 %
Versorger	6,78 %	4,01 %
Einzelhandel	6,20 %	7,33 %
Konsumgüter private Haushalte	5,72 %	7,10 %
Finanzdienstleistungen	2,71 %	3,81 %
Chemie	2,71 %	2,93 %
Baugewerbe	2,44 %	2,74 %
Telekommunikation	2,31 %	3,41 %
Fahrzeugbau	1,64 %	2,84 %
Nahrungs- und Genussmittel	1,42 %	1,96 %
Immobilien	0,81 %	0,94 %
Tourismus	0,60 %	0,79 %
Medien	0,45 %	1,09 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,29 %	0,23 %
Erdgas und Erdöl	0,08 %	0,04 %
Sonstige	0,02 %	0,00 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

Tätigkeitsbericht

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Fonds beabsichtigt die Anlageziele durch Investition in Aktien von namhaften europäischen und US-amerikanischen Unternehmen sowie von Futures auf den S&P 500, Euro Stoxx 50 und DAX Index zu erzielen. Dabei wird das USD-Währungsrisiko systematisch durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Durch Einsatz von Optionen wird beabsichtigt, den monatlichen Verlust auf maximal 20 % zu begrenzen. Während des Berichtszeitraums wurden Aktien- und Futureinvestments in Europa und USA getätigt, so dass die Gewichtung näherungsweise 60 % Europa (Euroland) und ca. 40 % USA entsprach. Zum Berichtstichtag ist der Fonds mit ca. 91,41 % in physischen Aktien und ca.8,74 % im Geldmarkt (Kasse) investiert. Kassenhaltung dient in der Regel zur Erfüllung der benötigten Margin-Forderungen für Future-Geschäfte.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	0,14 %			

[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		70,44 %		

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	0,00 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

Tätigkeitsbericht

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkurs-risiko	mittleres Aktienkurs-risiko	hohes Aktienkurs-risiko	sehr hohes Aktienkurs-risiko
Sondervermögen				6,90 %

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	0,00 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	55.680.245
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	50.726.981
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	36.601.300
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	17.751.728
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	783

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	57.182.547
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	19.449.489
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	8.475.931
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	47.363.279
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	1.169.224

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
3. Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Ra hmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie

Tätigkeitsbericht

z. B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

4. Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
   https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik
5. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
   https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte
   Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**1.808.050.721,78**	**100,10**
1. Aktien	**1.651.708.703,51**	**91,45**
USA	518.436.013,13	28,70
Bundesrep. Deutschland	513.583.130,99	28,43
Frankreich	256.433.765,73	14,20
Niederlande	163.222.181,35	9,04
Spanien	125.029.390,25	6,92
Italien	42.518.435,22	2,35
Finnland	14.253.058,80	0,79
Irland	11.863.756,29	0,66
Schweiz	1.936.664,81	0,11
Bermuda	897.484,84	0,05
Liberia	830.693,81	0,05
Luxemburg	748.550,97	0,04
Curaçao	713.716,85	0,04
Singapur	609.268,66	0,03
Großbritannien	484.466,83	0,03
Jersey	130.619,73	0,01
Israel	17.505,25	0,00
2. Derivate	**-9.974.417,53**	**-0,55**
3. Bankguthaben	**155.536.923,58**	**8,61**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**10.779.512,22**	**0,60**
II. Verbindlichkeiten	**-1.884.622,65**	**-0,10**
III. Fondsvermögen	**1.806.166.099,13**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**1.651.708.703,51**	**91,45**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**1.651.691.198,26**	**91,45**
Aktien										
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW		STK	83.029	28.660	5.313	EUR	179,400	14.895.402,60	0,82
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4		STK	7.900	2.252	285	EUR	820,400	6.481.160,00	0,36
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0		STK	223.240	50.621	11.757	EUR	35,220	7.862.512,80	0,44
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	159.622	49.208	5.412	EUR	173,280	27.659.317,49	1,53
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	138.113	38.563	6.384	EUR	414,100	57.192.593,30	3,17
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	A11602		STK	15.502	15.502		EUR	811,400	12.578.322,80	0,70
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	68.683	19.362	29.564	EUR	1.721,400	118.230.916,20	6,55
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650		STK	5.221	2.024	344	EUR	181,200	946.045,20	0,05
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	441.789	104.472	35.151	EUR	43,850	19.372.447,65	1,07
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773		STK	1.430.081	1.430.081		EUR	21,870	31.275.871,47	1,73
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	3.679.635	847.380	202.802	EUR	12,084	44.464.709,34	2,46
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11		STK	223.574	53.166	125.522	EUR	46,780	10.458.791,72	0,58
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000		STK	128.951	41.168	11.106	EUR	57,260	7.383.734,26	0,41
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870		STK	17.260	6.245		EUR	30,980	534.714,80	0,03
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000		STK	18.873	7.424	921	EUR	75,340	1.421.891,82	0,08
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	260.109	57.710	11.442	EUR	102,140	26.567.533,26	1,47
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100		STK	145.534	61.501	52.641	EUR	37,230	5.418.230,82	0,30
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087		STK	123.952	28.667	4.675	EUR	79,160	9.812.040,32	0,54
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900		STK	22.764	8.989	402	EUR	72,160	1.642.650,24	0,09
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTR0CK		STK	112.941	47.425	6.019	EUR	42,200	4.766.110,20	0,26
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194		STK	160.361	37.293	5.956	EUR	71,740	11.504.298,14	0,64
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000		STK	881.292	645.804	20.250	EUR	29,625	26.108.275,50	1,45
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	85.935	26.883	3.382	EUR	238,800	20.521.278,00	1,14
Deutsche Lufthansa AG vink.Namens-Aktien o.N.	823212		STK	214.960	218.756	3.796	EUR	10,010	2.151.749,60	0,12
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	436.410	133.859	27.729	EUR	53,100	23.173.371,00	1,28
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750		STK	1.339.058	521.045	197.362	EUR	23,850	31.936.533,30	1,77
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAG911		STK	23.237	8.413		EUR	43,510	1.011.041,87	0,06
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624		STK	1.945.953	462.747	72.803	EUR	10,054	19.564.611,46	1,08
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	78.428	18.566	2.214	EUR	164,050	12.866.113,40	0,71
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	578580		STK	41.392	17.400	3.527	EUR	39,600	1.639.123,20	0,09

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560		STK	86.709	34.832	2.124	EUR	39,970	3.465.758,73	0,19
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	30.711	12.023	542	EUR	60,050	1.844.195,55	0,10
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	12.653	5.082	309	EUR	242,400	3.067.087,20	0,17
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	26.489	27.736	1.247	EUR	166,900	4.421.014,10	0,24
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843		STK	32.039	12.751	2.090	EUR	73,540	2.356.148,06	0,13
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	8.798	2.090	329	EUR	1.598,000	14.059.204,00	0,78
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	607000		STK	3.680	1.505	363	EUR	507,000	1.865.760,00	0,10
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B		STK	1.554.180	395.127	18.891	EUR	21,840	33.943.291,20	1,88
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873		STK	278.402	66.203	10.415	EUR	55,120	15.345.518,24	0,85
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100		STK	602.382	189.966	20.583	EUR	81,670	49.196.537,94	2,72
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	3.832.024	1.040.230	137.036	EUR	5,990	22.953.823,76	1,27
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888		STK	14.791	5.637		EUR	38,770	573.447,07	0,03
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100		STK	13.934	5.310	246	EUR	101,600	1.415.694,40	0,08
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	60.237	14.476	2.506	EUR	383,650	23.109.925,05	1,28
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	17.881	6.616		EUR	15,160	271.075,96	0,02
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	15.931	5.916		EUR	55,250	880.187,75	0,05
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292		STK	62.621	14.508	2.958	EUR	484,100	30.314.826,10	1,68
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000		STK	332.053	104.715	11.346	EUR	43,920	14.583.767,76	0,81
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	27.241	10.943	667	EUR	146,850	4.000.340,85	0,22
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002		STK	60.262	18.688	2.640	EUR	488,500	29.437.987,00	1,63
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	645290		STK	13.318	13.318		EUR	53,100	707.185,80	0,04
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	A2N6F4		STK	858.618	230.322	35.900	EUR	16,600	14.253.058,80	0,79
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	A0D655		STK	26.374	26.840	466	EUR	46,200	1.218.478,80	0,07
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003		STK	32.280	12.180		EUR	26,960	870.268,80	0,05
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK		STK	308.031	69.173	26.585	EUR	37,990	11.702.097,69	0,65
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960		STK	22.143	8.369		EUR	26,580	588.560,94	0,03
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A41HBE		STK	43.588	44.359	771	EUR	33,900	1.477.633,20	0,08
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	283.274	65.468	17.438	EUR	75,080	21.268.211,92	1,18
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	345.772	113.589	14.240	EUR	134,000	46.333.448,00	2,57
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563		STK	5.316	5.316		EUR	229,600	1.220.553,60	0,07
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	144.568	34.324	5.056	EUR	285,400	41.259.707,20	2,28
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8		STK	15.221	5.965	589	EUR	72,350	1.101.239,35	0,06
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	255.165	71.520	10.949	EUR	281,150	71.739.639,75	3,97

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y		STK	291.998	251.041	48.142	EUR	165,800	48.413.268,40	2,68
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	78.410	39.832	1.385	EUR	34,200	2.681.622,00	0,15
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	27.981	11.976	495	EUR	87,820	2.457.291,42	0,14
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	830350		STK	39.850	16.954		EUR	14,110	562.283,50	0,03
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100		STK	12.660	5.048	224	EUR	110,600	1.400.196,00	0,08
TRATON SE Inhaber-Aktien o.N.	TRATON		STK	12.922	12.922		EUR	33,180	428.751,96	0,02
TUI AG Namens-Aktien o.N.	TUAG50		STK	95.342	95.342		EUR	7,240	690.276,08	0,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	145.854	34.551	5.355	EUR	127,800	18.640.141,20	1,03
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	153.759	63.810	2.131	EUR	21,590	3.319.656,81	0,18
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	58.245	13.654	3.184	EUR	56,440	3.287.347,80	0,18
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111		STK	50.054	50.054	31.165	EUR	25,370	1.269.869,98	0,07
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745		STK	6.241	329	426	USD	161,910	883.827,79	0,05
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	20.430	1.346	899	USD	90,740	1.621.462,61	0,09
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	20.826	1.425	885	USD	251,640	4.583.796,59	0,25
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA		STK	7.286	1.092	1.022	USD	124,440	793.028,81	0,04
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	4.837	289	530	USD	205,020	867.385,41	0,05
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	19.212	1.373	832	USD	580,910	9.761.604,93	0,54
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	A0LFB3		STK	1.966	1.966		USD	145,780	250.680,91	0,01
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	853081		STK	5.543	230	293	USD	117,250	568.456,88	0,03
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138		STK	3.331	139	108	USD	132,830	386.999,68	0,02
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912		STK	2.615	163	113	USD	293,180	670.572,64	0,04
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	A2QG35		STK	4.997	208	287	USD	143,100	625.444,50	0,03
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	890167		STK	1.387	1.387		USD	135,030	163.812,31	0,01
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	886429		STK	3.075	128	110	USD	237,940	639.959,33	0,04
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	A0CBCK		STK	1.552	132	54	USD	301,030	408.640,39	0,02
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H		STK	59.783	59.904	121	USD	353,330	18.475.577,18	1,02
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226		STK	6.312	346	470	USD	338,250	1.867.431,12	0,10
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	A0X88Z		STK	6.340	264	781	USD	74,530	413.295,02	0,02
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	A1JRLA		STK	5.500	346	239	USD	163,570	786.875,71	0,04
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38		STK	2.238			USD	131,580	257.566,73	0,01
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	A0F55S		STK	1.092	46	58	USD	458,760	438.175,39	0,02
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	908668		STK	2.705	172	126	USD	241,940	572.419,92	0,03

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	6.327	400	272	USD	362,120	2.003.965,05	0,11
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749		STK	14.485	1.175	583	USD	176,320	2.233.880,17	0,12
Amrize AG Namens-Aktien DL 1000	A414LY		STK	6.072	6.072		USD	53,300	283.073,21	0,02
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485		STK	5.753	352	327	USD	397,170	1.998.529,70	0,11
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR		STK	2.525	136	117	USD	331,690	732.543,73	0,04
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	A3DB5F		STK	5.576	628		USD	118,310	577.010,90	0,03
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	173.094	9.955	11.479	USD	289,360	43.808.693,99	2,43
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	9.360	479	630	USD	723,000	5.919.076,36	0,33
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	A2QR0K		STK	3.426	3.426		USD	515,230	1.543.932,46	0,09
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	A417CC		STK	2.433		151	USD	61,380	130.619,73	0,01
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	590336		STK	4.261	178	255	USD	97,060	361.735,90	0,02
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	854161		STK	5.646	155		USD	76,400	377.288,90	0,02
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	A2N87U		STK	2.398	2.398		USD	111,310	233.465,74	0,01
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	12.638	816	613	USD	169,880	1.877.847,84	0,10
AST SpaceMobile Inc. Registered Shares A DL-,0001	A3CL8W		STK	2.892	2.892		USD	88,860	224.773,13	0,01
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z		STK	82.492	5.253	5.111	USD	20,700	1.493.557,60	0,08
ATI Inc. Registered Shares DL-,01	931083		STK	1.601	1.601		USD	197,100	276.005,51	0,02
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964		STK	2.503	143	120	USD	194,420	425.639,17	0,02
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347		STK	4.752	260	212	USD	223,950	930.823,41	0,05
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	881531		STK	195	8	8	USD	3.195,940	545.096,04	0,03
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	914867		STK	1.575	66	130	USD	188,690	259.937,68	0,01
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	850354		STK	894			USD	162,350	126.949,09	0,01
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	A2DPZU		STK	927	90	35	USD	560,610	454.548,65	0,03
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	A2DUAY		STK	11.594	483	350	USD	55,500	562.815,53	0,03
Ball Corp. Registered Shares o.N.	860408		STK	3.018		263	USD	62,400	164.718,97	0,01
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	78.895	3.550	4.334	USD	56,980	3.931.983,82	0,22
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	857675		STK	3.368	141	108	USD	151,330	445.796,76	0,02
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	870493		STK	3.451	140	175	USD	70,530	212.891,66	0,01
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	789617		STK	1.693	82		USD	216,060	319.941,91	0,02

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	A0MVKA		STK	8.103	341	502	USD	144,610	1.024.905,83	0,06
Block Inc. Registered Shs Class A	A143D6		STK	6.435	268	258	USD	76,000	427.761,74	0,02
Bloom Energy Corp. Registered Shares A DL -,0001	A2JQTG		STK	3.306	3.306		USD	302,700	875.296,25	0,05
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP		STK	9.475	9.497	399	USD	178,240	1.477.148,60	0,08
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	17.417	1.171	743	USD	42,680	650.185,92	0,04
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	23.918	1.556	1.027	USD	57,620	1.205.418,67	0,07
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	55.819	4.461	2.283	USD	377,750	18.442.777,27	1,02
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	A0MMP1		STK	1.341			USD	136,950	160.631,46	0,01
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	A1W54Y		STK	741	36		USD	316,800	205.325,64	0,01
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	A0HGF5		STK	1.388	1.388		USD	188,340	228.650,33	0,01
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	3.198	180	141	USD	375,320	1.049.832,38	0,06
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413		STK	7.329	479	507	USD	200,620	1.286.052,64	0,07
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	880206		STK	2.792	117	126	USD	237,560	580.134,28	0,03
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	871884		STK	498			USD	362,750	158.007,08	0,01
Carnival Corp. Ltd. Registered Shares DL-,01	A42BYX		STK	15.200	15.200		USD	28,570	379.833,81	0,02
Carpenter Technology Corp. Registered Shares DL 5	858605		STK	587	587		USD	616,840	316.701,72	0,02
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UY		STK	9.306	387	356	USD	73,350	597.039,36	0,03
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598		STK	5.483	326	437	USD	1.064,900	5.107.011,90	0,28
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	A1JLYH		STK	3.496	145	95	USD	134,690	411.857,12	0,02
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	A1W0KL		STK	1.490			USD	140,640	183.288,38	0,01
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	766149		STK	2.278	333	98	USD	282,980	563.831,40	0,03
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458		STK	5.789	239		USD	64,190	325.020,48	0,02
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	874171		STK	19.746	1.656	1.296	USD	92,270	1.593.600,47	0,09
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	A2AJX9		STK	984		132	USD	142,210	122.395,38	0,01
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	A0ESP5		STK	15.536	911	1.174	USD	34,000	462.016,97	0,03
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636		STK	4.205	247	389	USD	340,740	1.253.224,61	0,07
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	864371		STK	2.812			USD	96,880	238.280,91	0,01
Ciena Corp. Registered Shares New DL -,01	A0LDA7		STK	1.657	1.657		USD	490,560	710.975,18	0,04

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L		STK	3.102	196	251	USD	275,680	747.974,60	0,04
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	878440		STK	1.800	68		USD	185,140	291.482,55	0,02
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	880205		STK	4.097	247	190	USD	170,080	609.479,37	0,03
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	46.558	2.831	2.106	USD	117,460	4.783.261,33	0,26
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	21.023	1.032	2.018	USD	139,960	2.573.584,43	0,14
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	A12BD3		STK	5.046	210	204	USD	70,070	309.256,73	0,02
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	856678		STK	1.362			USD	95,440	113.696,56	0,01
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	A2PQMN		STK	3.704	347	131	USD	245,280	794.644,56	0,04
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	A0MW32		STK	4.237	263	180	USD	220,830	818.382,50	0,05
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	45.975	3.077	2.003	USD	81,270	3.268.073,34	0,18
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	A2AJ8Q		STK	2.386			USD	100,070	208.840,22	0,01
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	915272		STK	5.671	236	258	USD	38,730	192.108,66	0,01
Coherent Corp. Registered Shares o.N.	A3DQXS		STK	2.094	2.094		USD	394,470	722.487,69	0,04
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	850667		STK	9.471	395	350	USD	91,680	759.469,33	0,04
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484		STK	42.284	2.230	3.456	USD	24,550	907.961,34	0,05
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	907784		STK	414	22		USD	1.981,950	717.683,29	0,04
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	911563		STK	4.253	271		USD	110,630	411.536,25	0,02
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	871918		STK	1.887	78	285	USD	139,090	229.566,02	0,01
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	A3DCXB		STK	4.010	563	160	USD	248,370	871.130,67	0,05
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	A402VX		STK	2.348	168		USD	71,710	147.271,13	0,01
Copart Inc. Registered Shares o.N.	893807		STK	10.720	711	451	USD	28,190	264.319,78	0,01
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	850808		STK	9.274	9.274	8.984	USD	255,430	2.071.947,71	0,11
Corpay Inc. Registered Shares o.N.	A407W7		STK	801			USD	333,270	233.490,13	0,01
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	A2PKRR		STK	7.939	330	377	USD	84,690	588.081,79	0,03
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	922134		STK	4.980	483	213	USD	28,320	123.356,60	0,01
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	888351		STK	5.230	366	228	USD	935,470	4.279.286,36	0,24
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	7.867	431	368	USD	107,000	736.262,57	0,04
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	A2PK2R		STK	2.968	390	107	USD	763,140	1.981.106,90	0,11
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	853121		STK	1.622	108	67	USD	713,210	1.011.831,21	0,06

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034		STK	14.915	1.032	630	USD	103,450	1.349.564,20	0,07
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197		STK	8.330	1.355	464	USD	190,480	1.387.823,32	0,08
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	A2PSFR		STK	3.824	391	140	USD	260,360	870.827,11	0,05
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	894298		STK	1.716			USD	99,290	149.026,19	0,01
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866		STK	3.194	212	174	USD	634,330	1.772.107,08	0,10
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	A2N6WP		STK	3.709	237	234	USD	431,460	1.399.707,11	0,08
Delta Air Lines Inc. Registered Shares DL -,0001	A0MQV8		STK	7.672	590	331	USD	93,660	628.496,04	0,03
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	A0D9T1		STK	4.488			USD	67,350	264.381,00	0,01
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	A0DLFT		STK	3.779	284	134	USD	179,580	593.573,71	0,03
Dollar General Corp. (New) Registered Shares DL -,875	A0YEES		STK	2.526			USD	115,110	254.323,33	0,01
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	A0NFQC		STK	2.396	99	142	USD	120,950	253.473,45	0,01
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707		STK	1.611	140	70	USD	224,280	316.028,23	0,02
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	A2PFRC		STK	8.341	522		USD	27,360	199.606,19	0,01
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares New o.N.	A42BMN		STK	1.607	1.607		USD	135,640	190.692,42	0,01
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	916529		STK	5.311	221	263	USD	111,750	519.115,06	0,03
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	854545		STK	3.328	209	148	USD	278,610	810.998,06	0,04
Edison International Registered Shares o.N.	887629		STK	4.435			USD	74,450	288.800,62	0,02
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	6.818	284	270	USD	90,460	539.452,71	0,03
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	878372		STK	2.639	160	268	USD	205,040	473.279,59	0,03
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	2.611	158	222	USD	386,730	883.190,79	0,05
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	10.030	657	417	USD	1.199,430	10.522.420,10	0,58
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	898814		STK	519			USD	829,880	376.723,27	0,02
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	854618		STK	1.421			USD	158,720	197.272,04	0,01
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	A14M21		STK	1.154	77	46	USD	1.042,390	1.052.145,60	0,06
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	985334		STK	4.061	399	189	USD	67,930	241.287,26	0,01
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	891315		STK	758	47		USD	291,590	193.322,16	0,01
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	897933		STK	2.913	334		USD	78,950	201.155,73	0,01
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	580891		STK	499			USD	357,230	155.915,13	0,01
Everpure Inc Reg.Shares Cl.A DL -,0001	A14YFN		STK	3.779	180		USD	78,790	260.428,07	0,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Eversource Energy Registered Shares DL 5	A14NE5		STK	4.367	155		USD	72,270	276.045,74	0,02
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	852011		STK	11.870	842	508	USD	46,620	484.019,42	0,03
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	A1JRLJ		STK	1.373	55	88	USD	255,880	307.288,76	0,02
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	875272		STK	1.565			USD	162,980	223.094,29	0,01
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	A0B7S6		STK	2.435			USD	145,300	309.459,90	0,02
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	873369		STK	279	12	16	USD	1.194,780	291.562,69	0,02
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	887891		STK	13.488	853	577	USD	48,030	566.630,49	0,03
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	912029		STK	2.572	107	114	USD	313,130	704.426,10	0,04
FedEx Freight Holding Co.Inc. Registered Shares o.N.	A426JK		STK	1.286	1.286		USD	151,000	169.846,93	0,01
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	A408VE		STK	2.303	96	109	USD	237,330	478.064,37	0,03
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	A1166U		STK	3.053	3.053	3.155	USD	47,160	125.933,25	0,01
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	A0H1FP		STK	6.084	253	252	USD	38,880	206.897,51	0,01
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	875029		STK	10.567	3.408	345	USD	56,370	521.002,18	0,03
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	A0LEKM		STK	1.239	57		USD	235,960	255.711,05	0,01
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	881793		STK	6.319	263	419	USD	49,050	271.098,53	0,02
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	890331		STK	4.298	4.298		USD	162,070	609.268,66	0,03
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	A14RX5		STK	1.680	78	440	USD	102,170	150.131,72	0,01
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	502391		STK	45.982	2.867	1.928	USD	13,900	559.039,45	0,03
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE		STK	7.366	471	396	USD	153,620	989.735,78	0,05
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	896476		STK	16.871	1.020	725	USD	62,890	928.030,43	0,05
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	869761		STK	3.017	204	125	USD	229,570	605.801,36	0,03
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	A1C06B		STK	1.927	222	83	USD	237,540	400.366,99	0,02
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	A3CSML		STK	12.348	716	821	USD	373,730	4.036.401,68	0,22
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	A3D3G6		STK	5.352	223	139	USD	64,010	299.642,72	0,02
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	A404PC		STK	3.176	193	187	USD	1.174,860	3.263.671,27	0,18
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862		STK	6.267	261	399	USD	34,800	190.756,23	0,01
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	A1C9CM		STK	10.652	456	1.283	USD	77,080	718.145,86	0,04
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	858406		STK	1.637	88		USD	117,980	168.926,14	0,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	14.577	844	630	USD	126,340	1.610.826,71	0,09
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	603111		STK	2.793			USD	72,560	177.258,88	0,01
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	920332		STK	3.524	176	295	USD	1.011,370	3.117.351,42	0,17
Graco Inc. Registered Shares DL 1	859357		STK	1.877			USD	75,610	124.131,87	0,01
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	857498		STK	526	22	27	USD	1.360,400	625.881,57	0,03
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	898521		STK	3.274	136	140	USD	132,520	379.489,62	0,02
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	A1JFMW		STK	1.824	78	315	USD	389,890	622.023,41	0,03
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	851297		STK	1.741	690	645	USD	175,450	267.172,61	0,01
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A140KD		STK	15.502	1.175	583	USD	45,110	611.646,30	0,03
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2DH1A		STK	2.699	114	191	USD	330,460	780.120,30	0,04
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	11.731	822	499	USD	352,680	3.618.725,69	0,20
HP Inc. Registered Shares DL -,01	A142VP		STK	10.525	458	527	USD	21,940	201.975,42	0,01
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	A2ACSM		STK	617			USD	523,200	282.353,19	0,02
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584		STK	1.420	37		USD	397,220	493.354,68	0,03
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	867622		STK	23.889	7.208		USD	17,730	370.464,42	0,02
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	861219		STK	3.408	197	214	USD	270,470	806.229,13	0,04
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	927079		STK	1.743			USD	175,830	268.058,86	0,01
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	896133		STK	2.345	2.345		USD	113,360	232.510,45	0,01
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	A2P070		STK	4.642	193	185	USD	81,990	332.893,89	0,02
Insulet Corporation Registered Shares DL -,001	A0MQX8		STK	805			USD	152,250	107.199,55	0,01
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681		STK	58.859	9.633		USD	139,630	7.188.386,40	0,40
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0MQY6		STK	5.233	5.457	224	USD	87,040	398.390,90	0,02
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -,01	A1W5H0		STK	6.699	390	315	USD	123,110	721.345,13	0,04
International Paper Co. Registered Shares DL 1	851413		STK	6.043			USD	38,100	201.380,48	0,01
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	10.982	768	436	USD	281,210	2.701.170,49	0,15
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -,125	853881		STK	3.016	205		USD	79,220	208.980,60	0,01
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	3.276	208	143	USD	261,000	747.866,70	0,04
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024		STK	4.165	299	226	USD	397,680	1.448.733,67	0,08
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	A2DK5V		STK	6.464	6.464		USD	30,210	170.801,57	0,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -,01	A14MS9		STK	3.473	251	147	USD	126,310	383.691,62	0,02
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	886423		STK	1.255	52	50	USD	385,480	423.141,26	0,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	28.390	1.952	1.209	USD	253,970	6.306.488,50	0,35
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA		STK	7.180	398	924	USD	146,110	917.580,51	0,05
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	31.771	1.701	2.606	USD	327,330	9.096.126,50	0,50
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	A3EEHU		STK	22.049			USD	19,110	368.544,03	0,02
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	A2JQPZ		STK	15.995	3.670		USD	32,730	457.899,37	0,03
Keycorp Registered Shares DL 1	869353		STK	12.749			USD	23,050	257.031,79	0,01
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A12B6J		STK	2.019	84	51	USD	350,070	618.202,86	0,03
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	855178		STK	3.899	162	149	USD	109,770	374.349,02	0,02
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -,01	883111		STK	7.968	500		USD	25,350	176.671,74	0,01
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	A2LQV6		STK	9.549	1.647	358	USD	91,780	766.559,28	0,04
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	15.440	15.528	1.639	USD	301,710	4.074.523,22	0,23
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	A14TU4		STK	9.926			USD	23,620	205.066,14	0,01
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	851544		STK	6.868	300	1.202	USD	55,530	333.578,27	0,02
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A40C39		STK	966			USD	280,000	236.578,33	0,01
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V		STK	14.702	815	1.065	USD	433,330	5.572.306,18	0,31
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -,001	A0B8S2		STK	3.266		910	USD	46,190	131.948,34	0,01
Lennox International Inc. Registered Shares DL -,01	924838		STK	359			USD	572,950	179.908,20	0,01
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW		STK	5.486	325	360	USD	518,940	2.490.076,83	0,14
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	859545		STK	6.589	424	380	USD	220,490	1.270.715,13	0,07
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A1JZ6S		STK	921	62		USD	281,680	226.910,94	0,01
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY		STK	1.165		192	USD	114,180	116.347,15	0,01
Lumentum Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	A14WK0		STK	833	833		USD	858,060	625.176,23	0,03
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	863582		STK	1.806	75	187	USD	238,010	375.969,61	0,02
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	913070		STK	2.761	118	230	USD	370,590	894.952,32	0,05
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	858415		STK	5.750	353	269	USD	166,670	838.233,62	0,05
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	889585		STK	709	56	31	USD	576,700	357.631,68	0,02
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD		STK	10.292	737	438	USD	297,890	2.681.609,27	0,15

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Masco Corp. Registered Shares DL 1	856632		STK	2.349			USD	81,370	167.181,08	0,01
MasTec Inc. Registered Shares DL -,10	861257		STK	749	749		USD	416,060	272.569,70	0,02
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	9.605	672	553	USD	513,600	4.314.815,01	0,24
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	858250		STK	2.909	143		USD	50,420	128.288,10	0,01
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953		STK	1.450	78	74	USD	755,600	958.296,16	0,05
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J		STK	15.070	908	634	USD	78,230	1.031.160,76	0,06
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	A0MYNP		STK	554	34	24	USD	1.697,390	822.491,09	0,05
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	29.247	1.678	1.442	USD	128,500	3.287.185,78	0,18
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	25.749	1.800	1.142	USD	563,290	12.686.219,02	0,70
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	934623		STK	6.490	271	488	USD	84,610	480.292,92	0,03
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	910553		STK	240	10	14	USD	1.277,510	268.173,18	0,01
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	886105		STK	6.350	453	265	USD	91,200	506.533,72	0,03
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020		STK	13.251	1.000	541	USD	1.154,290	13.378.375,57	0,74
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	87.421	6.045	3.992	USD	373,020	28.522.506,27	1,58
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	889495		STK	1.378	92		USD	138,940	167.462,01	0,01
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	A2N9D9		STK	4.604	4.604		USD	70,030	282.006,58	0,02
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	A1J4U0		STK	15.161	934	696	USD	57,840	767.001,00	0,04
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	A2DYB1		STK	956	176	25	USD	335,900	280.871,51	0,02
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4		STK	574	35	21	USD	1.382,360	694.021,38	0,04
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -,005	A14U5Z		STK	8.257	540	345	USD	96,120	694.185,99	0,04
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	1.806	75	75	USD	452,920	715.449,59	0,04
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	14.227	802	874	USD	209,040	2.601.252,58	0,14
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA		STK	1.957	117	85	USD	415,290	710.856,76	0,04
MSCI Inc. Registered Shares A DL -,01	A0M63R		STK	865	37	79	USD	560,040	423.716,09	0,02
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516		STK	5.339	710	152	USD	78,820	368.074,85	0,02
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	A14VPJ		STK	1.622	106		USD	271,450	385.106,18	0,02
Nebius Group N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	A1JGSL		STK	2.586	2.586		USD	276,170	624.661,61	0,03
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR		STK	2.332	62		USD	154,760	315.665,46	0,02

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	49.752	52.078	7.255	USD	71,400	3.107.052,22	0,17
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823		STK	12.821	533	949	USD	93,400	1.047.390,36	0,06
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1CZ4H		STK	24.469	1.548	781	USD	87,770	1.878.460,71	0,10
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	13.973	995	757	USD	41,050	501.698,29	0,03
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	2.636	109	81	USD	314,590	725.320,77	0,04
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	854009		STK	2.179			USD	173,840	331.319,30	0,02
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	851918		STK	2.689	112	81	USD	222,750	523.899,90	0,03
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	A2JHWV		STK	1.901	1.901		USD	169,610	282.015,75	0,02
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	286.082	19.336	14.979	USD	200,090	50.067.477,81	2,77
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ		STK	2.957	123	105	USD	281,030	726.848,34	0,04
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	A1H5JY		STK	9.918	554	671	USD	92,090	798.870,48	0,04
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	923655		STK	2.464	229	78	USD	216,600	466.808,71	0,03
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	871706		STK	3.754	1.705	151	USD	72,830	239.135,68	0,01
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	930124		STK	4.639	197	357	USD	94,540	383.601,03	0,02
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	20.209	1.606	362	USD	146,550	2.590.421,54	0,14
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UZ		STK	4.579	191	233	USD	71,600	286.763,23	0,02
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	861114		STK	6.171	388	265	USD	120,120	648.351,72	0,04
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	932483		STK	1.039	48		USD	238,280	216.542,39	0,01
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	9.615	1.978	1	USD	341,020	2.867.932,27	0,16
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	855950		STK	1.483	82	83	USD	978,120	1.268.741,33	0,07
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	868284		STK	3.725			USD	98,330	320.370,20	0,02
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	10.993	458	826	USD	43,180	415.182,14	0,02
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG		STK	1.929	113		USD	76,660	129.342,38	0,01
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	16.065	932	713	USD	135,400	1.902.563,63	0,11
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	66.802	4.307	2.878	USD	24,080	1.406.972,94	0,08
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	851962		STK	25.900	596	5.513	USD	16,820	381.035,60	0,02
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	867679		STK	4.608	192	170	USD	246,220	992.374,49	0,05
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	852026		STK	2.595			USD	121,290	275.297,43	0,02
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	694660		STK	2.557			USD	107,780	241.050,87	0,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	27.385	1.719	1.320	USD	146,640	3.512.408,29	0,19
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496		STK	6.889	427	296	USD	218,450	1.316.279,24	0,07
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1		STK	10.913	692	461	USD	135,470	1.293.085,03	0,07
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	764959		STK	4.112	171	159	USD	107,930	388.181,72	0,02
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	A1H9GN		STK	1.380			USD	113,610	137.130,94	0,01
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	852070		STK	5.865	5.865		USD	81,160	416.341,64	0,02
Public Storage Operat. Company Registered Shares DL -,10	867609		STK	1.858	114	80	USD	318,310	517.292,03	0,03
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	12.583	677	946	USD	184,790	2.033.772,91	0,11
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	912294		STK	1.752	126	74	USD	720,040	1.103.393,75	0,06
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	904533		STK	1.290	56		USD	211,950	239.145,89	0,01
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	899744		STK	10.808	923	400	USD	61,960	585.728,75	0,03
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	881535		STK	1.213	50	77	USD	623,540	661.553,42	0,04
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	A0B6XA		STK	10.303	429	436	USD	30,200	272.151,32	0,02
Reliance Inc. Registered Shares o.N.	892629		STK	607			USD	373,600	198.351,44	0,01
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201		STK	2.347	98	104	USD	213,080	437.416,92	0,02
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	895878		STK	1.715	71	44	USD	194,880	292.328,52	0,02
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	A2QHVS		STK	7.694	1.185	216	USD	54,380	365.957,95	0,02
Rocket Companies Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2P9R6		STK	10.889	10.889		USD	15,750	150.005,90	0,01
Rocket Lab Corp. Registered Shares DL-,0001	A419CG		STK	5.846	5.846		USD	101,650	519.763,75	0,03
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	903978		STK	1.319	55	39	USD	495,080	571.162,88	0,03
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	883563		STK	1.265	80	54	USD	338,390	374.410,35	0,02
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	870053		STK	3.821	159	165	USD	212,850	711.361,72	0,04
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	886286		STK	2.991	224	116	USD	317,530	830.693,81	0,05
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	885652		STK	995	995		USD	199,610	173.718,14	0,01
RPM International Inc. Registered Shares DL-,01	863462		STK	1.511	89		USD	111,150	146.897,27	0,01
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	3.521	209	299	USD	407,260	1.254.231,14	0,07
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	11.041	734	673	USD	156,660	1.512.886,43	0,08
SanDisk Corp. Registered Shares DL -,01	A411ZM		STK	1.650	1.650		USD	2.273,730	3.281.426,13	0,18
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	A2DKP8		STK	1.236			USD	176,460	190.767,57	0,01

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	A3CQU7		STK	2.560	192	49	USD	965,000	2.160.762,70	0,12
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	12.326	12.961	3.001	USD	99,280	1.070.344,86	0,06
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	856050		STK	2.715	155	134	USD	344,320	817.658,36	0,05
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	916647		STK	3.836	442	166	USD	223,650	750.390,45	0,04
SLB Ltd. Reg. Shares DL -,01	853390		STK	17.552	2.479	451	USD	46,490	713.716,85	0,04
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	A40C7D		STK	6.000			USD	46,260	242.770,93	0,01
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	853887		STK	614	30		USD	402,400	216.105,66	0,01
Snowflake Inc. Reg. Shares DL-,0001	A2QB38		STK	4.029	273	111	USD	254,500	896.860,40	0,05
SoFi Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QPMG		STK	15.027	3.621	512	USD	17,930	235.663,53	0,01
Somnigroup International Inc. Registered Shares DL -,01	A0BLAA		STK	2.190	2.190		USD	78,400	150.175,81	0,01
Southern Copper Corp. Registered Shares DL -,01	A0HG1Y		STK	1.090	1.091	1	USD	174,260	166.136,10	0,01
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	862837		STK	5.790	253	1.345	USD	51,420	260.405,67	0,01
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	A2JEGN		STK	1.864	181	66	USD	459,130	748.550,97	0,04
SS&C Technologies Holdings Registered Shares DL -,01	A1CV38		STK	2.459	2.459		USD	62,050	133.456,62	0,01
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777		STK	3.282	137	168	USD	169,600	486.860,14	0,03
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	903772		STK	1.716	72	128	USD	229,460	344.400,73	0,02
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	A2PGLV		STK	1.153	1.153		USD	210,570	212.356,52	0,01
Strategy Inc. Reg.Shares Class A New DL-,001	722713		STK	3.701	3.701		USD	86,930	281.402,90	0,02
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	4.258	276	182	USD	314,840	1.172.560,76	0,06
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	888745		STK	1.457	85		USD	119,910	152.811,05	0,01
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	A117UJ		STK	4.092	176	531	USD	76,050	272.191,55	0,02
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	2.254	567	85	USD	446,070	879.420,78	0,05
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	859121		STK	5.626	234	253	USD	83,580	411.284,07	0,02
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	A1T7LU		STK	6.125	989	229	USD	167,730	898.579,77	0,05
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967		STK	2.564	216	128	USD	113,690	254.964,72	0,01
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	914508		STK	2.037	239	84	USD	249,980	445.385,52	0,02
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSR1		STK	2.404	100	84	USD	146,380	307.791,06	0,02
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	A40R4H		STK	3.456	206	256	USD	201,610	609.432,48	0,03
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	A2DJQK		STK	4.753	4.753		USD	66,300	275.626,61	0,02

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Tenet Healthcare Corp. Registered Shares DL -,05	A1J5US		STK	990	990		USD	187,080	161.995,28	0,01
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	859892		STK	1.840	143	105	USD	483,840	778.680,66	0,04
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654		STK	10.676	682	539	USD	298,070	2.783.342,36	0,15
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	4.414	281	274	USD	501,360	1.935.627,60	0,11
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	854854		STK	13.076	816	752	USD	151,500	1.732.715,82	0,10
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	889826		STK	6.105			USD	31,610	168.791,26	0,01
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K		STK	2.605	158	156	USD	491,160	1.119.104,17	0,06
TransUnion Registered Shares DL -,01	A14TUX		STK	2.246	116		USD	72,140	141.718,22	0,01
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	A0MLX4		STK	2.548	109	180	USD	330,120	735.717,45	0,04
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295		STK	2.728			USD	51,180	122.119,34	0,01
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	A2PWMZ		STK	15.030	626	655	USD	49,820	654.941,49	0,04
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	A2ALP4		STK	1.761			USD	206,330	317.805,59	0,02
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	917099		STK	490			USD	292,460	125.343,65	0,01
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	870625		STK	3.187	213	175	USD	57,250	159.586,94	0,01
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523		STK	18.284	1.070	788	USD	60,400	965.935,10	0,05
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG		STK	24.252	1.476	1.461	USD	72,160	1.530.678,14	0,08
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	A0M240		STK	527	22	17	USD	450,980	207.877,60	0,01
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144		STK	6.969	389	448	USD	272,000	1.657.979,53	0,09
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	A1C6TV		STK	3.804	159	132	USD	135,990	452.467,38	0,03
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	929198		STK	8.683	573	340	USD	107,500	816.428,32	0,05
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	911443		STK	742	32	58	USD	1.132,890	735.243,93	0,04
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561		STK	10.643	672	634	USD	415,630	3.869.107,05	0,21
US Foods Holding Corp. Registered Shares DL -,01	A2AHWK		STK	2.616	2.770	154	USD	102,250	233.959,59	0,01
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	A1W5SA		STK	1.787	125	65	USD	177,470	277.389,04	0,02
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	878380		STK	5.519	476		USD	88,800	428.660,19	0,02
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	A3ES7Q		STK	2.843			USD	88,680	220.517,13	0,01
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	911090		STK	943	57	50	USD	251,560	207.488,04	0,01
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	A0YA2M		STK	1.638	69	74	USD	179,530	257.211,70	0,01
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402		STK	49.539	3.111	2.135	USD	42,340	1.834.585,20	0,10

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	882807		STK	2.981	186	183	USD	496,730	1.295.156,24	0,07
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	A2H5U8		STK	12.558	1.043	512	USD	26,550	291.625,03	0,02
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	19.791	1.113	1.115	USD	343,090	5.939.031,04	0,33
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	855854		STK	1.552	102	67	USD	295,010	400.468,40	0,02
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	20.856	1.197	1.173	USD	96,250	1.755.785,88	0,10
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	A3DJQZ		STK	29.131	3.246		USD	26,660	679.290,18	0,04
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579		STK	4.393	284	114	USD	222,880	856.391,01	0,05
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	898123		STK	1.137	456	1	USD	375,040	372.973,39	0,02
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	857949		STK	36.442	1.760	3.083	USD	82,640	2.634.100,31	0,15
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	A1409D		STK	8.222	1.357	142	USD	226,970	1.632.246,43	0,09
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	864330		STK	848	31		USD	359,000	266.274,82	0,01
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	863060		STK	3.991	392	193	USD	638,720	2.229.626,10	0,12
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	896022		STK	1.970	52		USD	269,600	464.542,99	0,03
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	854357		STK	8.490	408		USD	23,940	177.775,39	0,01
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -,01	867980		STK	1.415	59	58	USD	233,100	288.495,15	0,02
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	A2AC3K		STK	1.125	47	67	USD	261,370	257.186,43	0,01
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	A1J39P		STK	2.550	152	59	USD	122,420	273.043,82	0,02
XPO Inc. Registered Shares DL -,001	A1JHUP		STK	1.361	81		USD	205,290	244.380,03	0,01
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	A1JMBU		STK	2.802			USD	118,210	289.709,11	0,02
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	909190		STK	3.262	136	118	USD	159,860	456.103,66	0,03
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	753718		STK	2.285	97		USD	86,090	172.059,52	0,01
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	A2PGJ2		STK	3.063	143		USD	86,310	231.231,99	0,01
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	A2JF28		STK	1.216	146	67	USD	141,150	150.125,43	0,01
Nicht notierte Wertpapiere							**EUR**		**17.505,25**	**0,00**
Aktien										
CyberArk Software Ltd. Reg. Shares -CONTRA-	A41YR2		STK	593	593		USD	33,750	17.505,25	0,00
Andere Wertpapiere										
Abiomed Inc. CVR	0DE00141		STK	235			USD	0,000	0,00	0,00
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**1.651.708.703,51**	**91,45**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**	**-9.974.417,53**	**-0,55**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							**EUR**	**2.293.919,94**	**0,13**
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte									
Euro STOXX 50 Future 18.09.26	185		EUR	Anzahl 200				577.120,00	0,03
S&P 500 E-Mini Index Future 18.09.26	359		USD	Anzahl 438				1.717.252,69	0,10
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Call DAX 50 ESG 2456,0673 01.07.26		OTC		Anzahl -97.530			EUR 0,000	0,00	0,00
Call ESTX 50 ESG-X 243,1361 01.07.26		OTC		Anzahl -3.782.372			EUR 0,000	-452,75	0,00
Put DAX 50 ESG 1859,2659 01.07.26		OTC		Anzahl 97.530			EUR 0,000	0,00	0,00
Put ESTX 50 ESG-X 184,0563 01.07.26		OTC		Anzahl 3.782.372			EUR 0,000	0,00	0,00
Call STOXX USA 500 ESG-X 582,246 01.07.26		OTC		Anzahl -1.417.160			USD 0,000	0,00	0,00
Put STOXX USA 500 ESG-X 449,1612 01.07.26		OTC		Anzahl 1.417.160			USD 0,000	0,00	0,00
Devisen-Derivate							**EUR**	**-12.268.337,47**	**-0,68**
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 687,6 Mio.		OTC						-12.268.337,47	-0,68
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**	**155.536.923,58**	**8,61**
Bankguthaben							**EUR**	**155.536.923,58**	**8,61**
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	53.837.267,42			% 100,000	53.837.267,42	2,98
BofA Securities Europe SA (Paris)			EUR	12.940.000,00			% 100,000	12.940.000,00	0,72
Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)			EUR	130.000,00			% 100,000	130.000,00	0,01
DekaBank Deutsche Girozentrale (Frankfurt)			EUR	40.000.000,00			% 100,000	40.000.000,00	2,21
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	55.598.285,88			% 100,000	48.629.656,16	2,69
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**	**10.779.512,22**	**0,60**
Zinsansprüche			EUR	4.884,43				4.884,43	0,00
Dividendenansprüche			EUR	213.923,70				213.923,70	0,01
Einschüsse (Initial Margins)			USD	12.074.052,99				10.560.704,09	0,58
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-1.884.622,65**				**-1.884.622,65**	**-0,10**
Fondsvermögen							**EUR**	**1.806.166.099,13**	**100,00** [1]
Anteilwert							**EUR**	**158,56**	
Umlaufende Anteile							**STK**	**11.391.190**	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026		
US-Dollar	(USD)	1,1433000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.

c) OTC Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Affirm HLDGS INC Reg. Shares Cl.A DL-,00001	A2QL1G	STK	216	3.400	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906	STK		1.678	
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	907179	STK		1.735	
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	A3DUN5	STK	65	1.957	
AUMOVIO SE Namens-Aktien o.N.	AUM0V1	STK	7.557	7.557	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	853815	STK	332	5.906	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	873629	STK	138	2.309	
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	A40PW4	STK		1.699	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	A1DAHH	STK		16.110	
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	A0ER15	STK		1.286	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370	STK	1.648	6.416	
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A0ES9N	STK		1.992	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638	STK		935	
Crown Castle Inc. Reg. Shares new DL -,01	A12GN3	STK	347	5.338	
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857	STK		21.760	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	A2JHLZ	STK	2.332	2.332	
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	A0B6VQ	STK		378	
Duolingo Inc. Registered Shares A DL -,0001	A3CWBB	STK	452	452	
Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	A2PPPE	STK		3.437	
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99	STK		294.707	
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	850981	STK		6.607	
Entegris Inc. Registered Shares DL -,01	938201	STK		1.650	
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	A0DNDJ	STK		2.052	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK		32.515	
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	901629	STK		423	
FTAI Aviation Ltd. Registered Shares o.N.	A3DVBR	STK	1.209	1.209	
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	887957	STK	812	812	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	A2PUXE	STK		6.520	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E	STK		4.149	
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	A14QAF	STK		1.619	
Guidewire Software Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JS4X	STK	966	966	
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	A12CWQ	STK	30	620	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF	STK		6.548	
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	885365	STK		947	
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	877444	STK		833	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	115.288	745.713	
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK		14.254	
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	A0H0VZ	STK		1.852	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	157781	STK		643	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK	186.239	1.243.970	
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	A3C82G	STK	7.739	44.337	
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	A2ACQE	STK	209	3.154	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	888265	STK		34	
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A2DNKR	STK	1.925	1.925	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9	STK		960	
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QA4J	STK	2.048	27.877	
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373	STK	7.222	46.645	
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PGMG	STK		6.933	
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	A0JMVJ	STK		431	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	854435	STK	95	2.450	
Qnity Electronics Inc. Registered Shares o.N.	A41FSG	STK	2.464	2.464	
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	875072	STK	87	2.227	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	850943	STK		1.394	
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	859002	STK		3.221	
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	A14TJP	STK	14.365	14.365	
Sprouts Farmers Market Inc. Registered Shares DL -,001	A1W2Q4	STK	1.127	1.127	
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	A1CTQA	STK		1.687	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK	478.946	478.946	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243	STK		5.315	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	A2ARCV	STK		5.161	
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	750000	STK		63.904	
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	A2PGG8	STK	1.341	1.341	
Versant Media Group Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A41RUQ	STK	1.637	1.637	
Versigent PLC Registered Shares DL -,01	A426PJ	STK	811	811	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403	STK	28.706	97.077	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	860853	STK	165	51.143	
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,50	885676	STK	26	411	
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	882578	STK		567	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
DuPont de Nemours Inc. Registered Shares o.N.	A2PLC7	STK	4.954	9.749	
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	879100	STK		2.565	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492	STK		1.004	
Carnival Corp. Ltd. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	120100	STK	1.730	14.010	
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	A12CPP	STK	618	618	
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	590273	STK	2.137	2.137	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	853265	STK	140	3.563	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A40ZZU	STK	1.887	30.461	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	A41TN2	STK	1.427.926	1.427.926	
Iberdrola S.A. Anrechte	A41BQY	STK	1.181.182	1.181.182	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)		EUR			596.750,79
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			5.689.029
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			6.145.049
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufoptionen (Put):					
(Basiswert(e): DAX 50 ESG PR EO, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 ESG-X PR EO, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STX USA 500 ESG-X PR DL)		EUR			15.768,84
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): DAX 50 ESG PR EO, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 ESG-X PR EO, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STX USA 500 ESG-X PR DL)		EUR			17.139,77

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 Euro Transaktionen.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026

I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	13.957.014,46
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	21.433.907,40
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	4.844.850,07
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.443.991,10
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-1.853.073,77
6.	Sonstige Erträge	EUR	99.034,52
Summe der Erträge		**EUR**	**36.037.741,58**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-395,55
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-20.955.464,58
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-194.912,43
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-44.598,40
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-99.744,50
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-21.295.115,46**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**14.742.626,12**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	160.761.036,54
2.	Realisierte Verluste	EUR	-133.640.468,52
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**27.120.568,02**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**41.863.194,14**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	222.037.448,63
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-31.161.753,10
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**190.875.695,53**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**232.738.889,67**

Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**1.434.423.600,22**
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	140.389.816,97
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	148.795.280,33		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.405.463,36		
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-1.386.207,73
3.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	232.738.889,67
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	222.037.448,63		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-31.161.753,10		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**1.806.166.099,13**

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil *)
I. Für die Wiederanlage verfügbar					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 41.863.194,14	3,68
davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	14.742.626,12	1,29		
II. Wiederanlage				**EUR 41.863.194,14**	**3,68**

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	1.082.416.661,39	EUR	124,54
2024/2025	EUR	1.434.423.600,22	EUR	137,73
2025/2026	EUR	1.806.166.099,13	EUR	158,56

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**763.265.267,59**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
BofA Securities Europe S.A. (Paris)
Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**91,45**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,55**

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	4,94 %
größter potenzieller Risikobetrag	9,19 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,05 %

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 **328,73 %**
Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR`s Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der Nominale).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

DAX 50 ESG EUR	10,00 %
EURO STOXX 50 ESG-X	50,00 %
STOXX USA 500 ESG-X	40,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	**EUR**	**158,56**
Umlaufende Anteile	**STK**	**11.391.190**

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,28 %

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**98.987,14**
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	98.987,14
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**55.938,19**
Depotgebühren	EUR	55.938,19

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	561.800,87

Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

		2025	2024
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**33.330.341,95**	**31.547.260,80**
davon feste Vergütung	EUR	28.164.669,98	26.648.762,73
davon variable Vergütung	EUR	5.165.671,97	4.898.498,07
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0,00**	**0,00**
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		**378**	**372**
Höhe des gezahlten Carried Interest	**EUR**	**0,00**	**0,00**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	**EUR**	**4.612.516,02**	**3.445.524,75**
Geschäftsführer	EUR	1.899.115,21	1.480.441,84
weitere Risk Taker	EUR	2.713.400,81	1.965.082,91
davon Führungskräfte	EUR	2.067.254,73	1.965.082,91
davon andere Risktaker	EUR	646.146,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	493.753,16	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 2025 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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 2025 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.

Im Berichtszeitraum kam es zu folgenden neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement: Einführung Rücknahmebeschränkungen und Partial Swing Pricing ab dem 16.04.2026

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Genius Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 8. Oktober 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Bernhard Haas
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

Name des Produkts:
Genius Strategie

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900TLUR4IAGSTEV10

Eine **nachhaltige Investition** 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 Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ○ ☐ **ja** ● ○ ☒ **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 **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____ %

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 8,08 % 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 nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeits-indikatoren** 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. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Umwelt sind insbesondere der Schutz der Artenvielfalt und Maßnahmen gegen Erderwärmung und Umweltverschmutzung, zum Beispiel durch die Reduktion von Atom- und Kohlestromproduktion. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Soziales sind insbesondere Arbeitnehmerbelange, zum Beispiel in Form der Vermeidung von Kinder- und Zwangsarbeit. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Governance sind insbesondere Maßnahmen gegen Menschenrechtsverletzungen, Steuerhinterziehung oder Korruption.

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 % (2026)	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 0 Prozent ihrer Einnahmen mit geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologische und chemische Waffen und Brandwaffen erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Herstellung, der Dienstleistung und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Herstellung, der Dienstleistung und/oder dem Vertrieb mit zivilen Schusswaffen erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die mehr als 5 Prozent ihrer Einnahmen aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Energiegewinnung, der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.	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 das Norm-Based-Research von ISS herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei" eingestuft wurden.	0,00	0,00	0,00	0,00

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2026)	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	-	-
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlage-strategie vereinbarte Berücksichti-gung 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	-	-
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 gleich oder mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.	-	0,00	-	-
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Um-satzes aus der Tabakproduktion erzielen.	-	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle 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 normenbasierten Analysen von ISS ESG identifiziert und aus dem Portfolio ausgeschlossen.	-	0,00	-	-
Anteil der Investments, die mehr als 1 Prozent ihres Um-satzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.	-	-	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.	-	-	0,00	0,00

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

Der messbare Nachhaltigkeitsindikator stellte sicher, dass die im Rahmen der Anlage-strategie 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 Sonder-vermögens. Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

Segment 1:

- SDG 5: Geschlechtergleichheit = 1,86
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,03

Segment 2:

- SDG 5: Geschlechtergleichheit = 3,13
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,66

Segment 3:

- SDG 5: Geschlechtergleichheit = 3,13
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,47

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Fonds enthielt zum Stichtag 8,08 % Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung. Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die nachhaltigen Investitionen, die für diesen Fonds getätigt wurden, haben zu einem oder mehreren der 17 Sustainable Development Goals (SDGs) beigetragen. Eine Investition in einen nternehmensemittenten trägt zu einem oder mehreren SDGs bei, wenn eine Wirtschaftstätigkeit Umsätze zu mindestens einem der SDGs aufweist. Die SDGs umfassen einerseits Umweltziele wie z. B. den Ausbau erneuerbarer Energien, Maßnahmen zum Klimaschutz oder nachhaltige Städte und Gemeinden, anderseits soziale Ziele wie z. B. die Reduktion von Armut, Vermeidung von Hungersnöten und den Abbau von Ungleichheiten.

Die Messung des positiven Beitrages erfolgte anhand der SDG Objective Scores von dem externen Datenanbieter ISS ESG, wonach Produkte und/oder Dienstleistungen der Emittenten den unterschiedlichen Nachhaltigkeitszielen in den Bereichen Umwelt und Soziales zugeordnet wurden.

Umsatzanteile der Emittenten wurden in fünf Stufen kategorisiert („signifikanter Beitrag“, „begrenzter Beitrag“, „kein Beitrag“, „begrenzte Einschränkung“ und „signifikante Einschränkung“). Die Erzielung eines positiven Beitrages wurde dadurch sichergestellt, dass eine Anrechnung von Umsatzanteilen nur dann erfolgte, wenn diese sowohl einen positiven Beitrag auf mindestens eines der Nachhaltigkeitsziele hatten (Einstufung als „signifikanter Beitrag“ oder „begrenzter Beitrag“) und gleichzeitig keine der übrigen Umweltziele oder sozialen Ziele beeinträchtigt wurden (Einstufung als „begrenzte Einschränkung“ und „signifikante Einschränkung“). Aufgrund der Tatsache, dass Umsatzanteile positive Auswirkungen auf mehrere der Nachhaltigkeitsziele haben können, wurden nicht die Summen, sondern nur der jeweils größte Wert der Umsatzanteile angerechnet. Zudem wurden nur die Wirtschaftsaktivitäten des Unternehmens berücksichtigt, die den positiven Beitrag leisteten und nicht das gesamte Unternehmen.

Eine Anrechnung zur Quote der nachhaltigen Investitionen erfolgt darüber hinaus nur dann, wenn das Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung angewendet hat.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Der Anforderung, keines der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich zu beeinträchtigen (Do Not Significant Harm – „DNSH“), wurde in einem ersten Schritt durch die Erreichung des positiven Beitrags auf ein Umweltziel und/oder soziales Ziel bei gleichzeitiger Vermeidung einer Beeinträchtigung der übrigen Umweltziele und/oder sozialen Ziele nachgekommen. Diese Messung erfolgte anhand des SDG Solution Assessments von dem externen Datenanbieter ISS ESG.

In einem zweiten Schritt wurde der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung auf Basis der verpflichtenden und den zwei von der Gesellschaft definierten optionalen PAI-Indikatoren im Sinne der Offenlegungs-Verordnung durchgeführt. Bei den PAI handelt es sich um die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, die die Bereiche Treibhausgasemissionen, Biodiversität, Wasser, Abfall sowie Soziales und Beschäftigung abdecken. Um negative Auswirkungen auf die genannten Bereiche zu vermeiden, wurden Schwellwerte für einzelne PAI festgelegt, die durch Emittenten eingehalten werden mussten, damit deren Umsatzanteile als nachhaltig klassifiziert werden konnten. Darüber hinaus fanden umsatzbezogene Ausschlüsse Anwendung. Die Ausschlüsse bezogen sich auf Investitionen in Emittenten, die einen Teil ihrer Umsätze in den Geschäftsfeldern Kohle, Rüstung oder Tabak generieren oder aber die Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten missachteten. Die Gesellschaft hatte den optionalen PAI 4 „Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen“ für den Umweltbereich und den optionalen PAI 16 „Unzureichende Maßnahmen bei Verstößen gegen die Standards zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung“ für den sozialen Bereich ausgewählt.

Wie wurden die Indikatoren für nachhaltige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Berücksichtigung der verpflichtenden und optionalen PAI erfolgte anhand eines mehrstufigen Prozesses (siehe vorhergehender Abschnitt). Für den DNSH-Test basierend auf den PAI wurden von der Gesellschaft verschiedene Anforderungen definiert, um den Test zu bestehen oder nicht zu bestehen. Dabei wurde eine Unterscheidung zwischen den quantitativen (Festlegung von Schwellenwerten) und booleschen (Einstufung wahr/unwahr) PAI-Indikatoren vorgenommen.

Für die quantitativen PAI-Indikatoren wurde jeweils das 5 Prozent-Quantil als Schwelle definiert. Das bedeutet, dass 5 Prozent aller Emittenten eines Wirtschaftssektors aus dem ISS ESG-Universum schlechter im Sinne der Nachhaltigkeitswirkung sind als die gewählte Schwelle. Das ISS ESG-Universum beinhaltete mehr als 80.000 Unternehmens- und Staatsemittenten, wobei der Abdeckungsgrad je nach Art der Daten stark variierte. Fällt ein Emittent unter/über diese 5 Prozent-Schwelle, bestand dieser den DNSH-Test nicht und die entsprechenden Umsatzanteile wurden nicht den nachhaltigen Investitionen zugerechnet. Der DNSH-Test wurde auch nicht bestanden, wenn der Emittent die Ausprägung „wahr“ erhielt.

Darüber hinaus wurde das gesamte Portfolio nach Fokus PAI gesteuert. Bei der Auswahl der Emittenten erfolgte die Berücksichtigung der Fokus PAI einerseits durch Komplettausschlüsse oder Ausschlüsse auf Basis von Umsatzschwellen sowie einem dedizierten Prozess zur Berücksichtigung der Fokus PAI.

Die Bewertung erfolgte anhand von Analysen, Einschätzungen, Daten und/oder sonstigen Informationen, die über den externen Datenanbieter ISS ESG bezogen wurden.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechten in Einklang? Nähere Angaben:

Es wurde sichergestellt, dass die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang stehen. Die Prüfung basierte auf der Berücksichtigung des PAI 10 (Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen). Der PAI 10 überprüft Emittenten auf die Einhaltung von Menschen- und Arbeitsrechten, die Vermeidung von Diskriminierung am Arbeitsplatz, die Sicherstellung der Rechte von Gewerkschaften sowie Umweltthemen. Emittenten, welche den PAI 10 verletzten, wurden ausgeschlossen.



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 Bestechung.

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 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

Emittenten, welche den PAI10 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 vollständig berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.07.2025–30.06.2026**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Technologie	5,08	Niederlande
Tagesgeld EUR Deka aut.	-	4,60	Namibia
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Technologie	3,56	Bundesrep. Deutschland
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Industrieprodukte und Dienstleistungen	3,38	Bundesrep. Deutschland
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Technologie	2,83	USA
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Assekuranz	2,80	Bundesrep. Deutschland
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Einzelhandel	2,38	USA
Bankkonto USD	-	2,29	Namibia
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Telekommunikation	2,23	Bundesrep. Deutschland
Bankkonto EUR Segm. 2	-	2,17	Namibia
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	2,14	USA

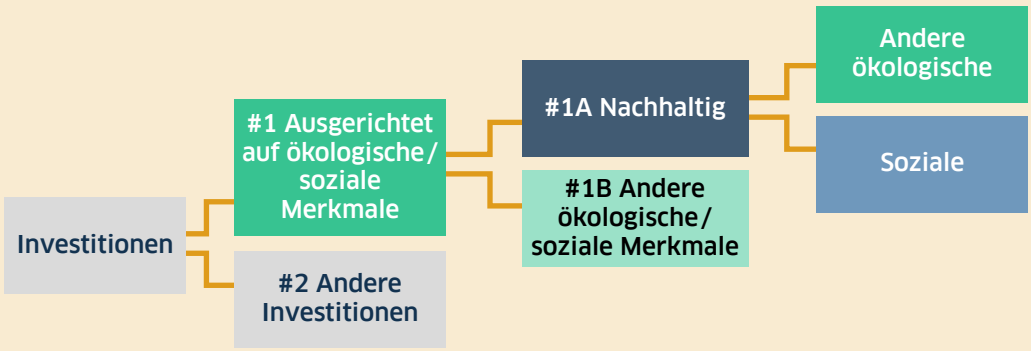
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrieprodukte und Dienstleistungen	2,04	Frankreich
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	Kreditinstitute	2,03	Spanien
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	Versorger	1,94	Bundesrep. Deutschland
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Konsumgüter private Haushalte	1,92	Frankreich

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?*

Die **Vermögens-allokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#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 **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- 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.

Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen, die in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten angelegt wurden, 91,33 % des Fondsvolumens (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Auf die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen entfielen 8,08 % und auf die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale entfielen 83,25 % des Fondsvolumens.

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 8,67%.

- ***In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?***

  Das Finanzprodukt war insbesondere in Technologie, in Kreditinstitute sowie in Industrieprodukte und Dienstleistungen investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 5,11 % 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?

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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.

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 Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

  ☐ Ja:

  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

  ☒ Nein

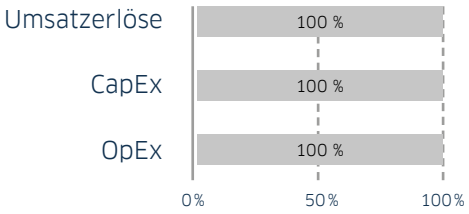
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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, widerspiegeln.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

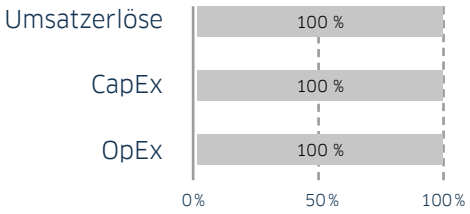
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen** *



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

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen** *



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

Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* *Für die Zwecke dieser Diagramme 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 hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds berücksichtigte ökologische und/oder soziale Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines der 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 beitragen. Der Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, betrug 0 Prozent. Eine Verpflichtung zu einem Mindestanteil an nachhaltigen Investitionen nach der EU-Taxonomie ist derzeit aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichterstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Umweltziele des Finanzprodukts, betrug 1,61 %.

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

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugsseiträumen 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.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 6,84 %.

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

Zu den #2 Anderen Investitionen zählen alle Investitionen, die nicht zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen beitragen und nicht #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale zugeordnet werden können. Darunter zählen u.a.

- Derivate zur effizienten Portfoliosteuerung und zu Absicherungszwecken
- Barmittel zur Liquiditätssteuerung
- Investitionen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine vollständige Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist
- Investitionen, die nicht unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden und unter anderem der Diversifikation des Portfolios dienen. Hierunter fallen auch indirekte Investitionen in Edelmetalle mittels Edelmetall-Zertifikaten. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance und der Responsible Silver Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) oder Responsible Sourcing Guidance der London Platinum and Palladium Market (LPPM) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Edelmetalle zu systematischen Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.

In diese „anderen Investitionen“ kann 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 im Abschnitt Anlagestrategie genannten 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“).

LBBW Asset Management

70656 [17] 10/2026 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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