

LB≡BW Asset Management

W&W ESG Strategie

Jahresbericht zum 28.02.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 28.02.2026	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 28.02.2026	12
Vermögensaufstellung zum 28.02.2026	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2025 bis 28.02.2026	23
Entwicklung des Sondervermögens	24
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30
Anhang gem. OffenlegungsVO	32

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Karen Armenakyan
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

W&W ESG Strategie

Jahresbericht zum 28.02.2026

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 dies zu erreichen, verfolgt das Fondsmanagement die Strategie, je nach Marktlage weltweit in verzinsliche Wertpapiere, Aktien, Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente zu investieren. Der Fonds legt mehr als 25 Prozent des Aktivvermögens (Wert der Vermögensgegenstände ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Abs. 8 InvStG an.

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 80 Prozent des Wertes des Fonds müssen unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden. Neben Mindestausschlüssen für Unternehmen erfolgt eine Steuerung nach ausgewählten Fokus-SDGs (17 Sustainable Development Goals) und Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts – wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren). Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

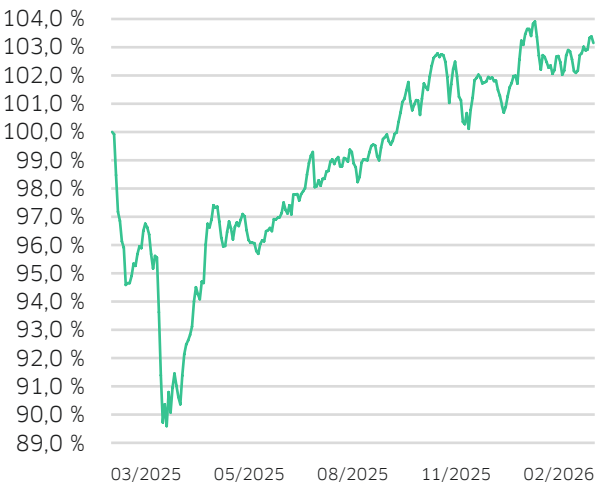
Details zu den ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 3,16 % gemäß BVI-Methode.

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

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 03. März 2025 bis 27. Februar 2026

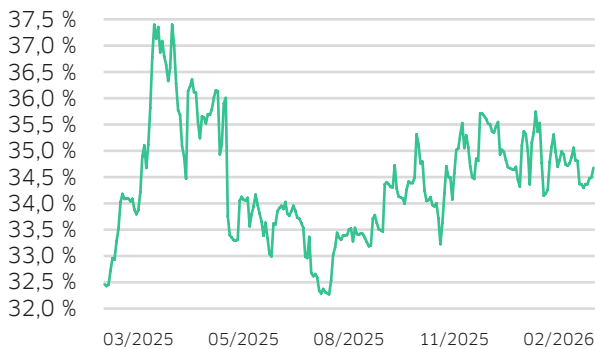
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	24.345.404,40	-19.417.179,33	EUR
Investmentanteile	30.955.746,07	-24.051.375,10	EUR

b) Allokation Renten/Aktien

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

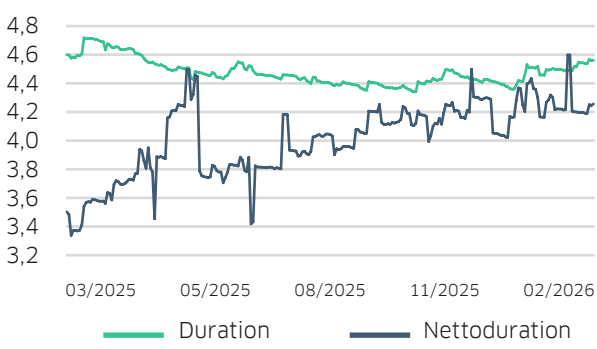
Rentenquote



Tätigkeitsbericht

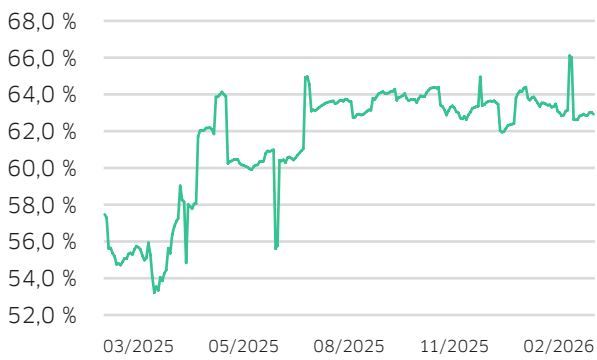
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

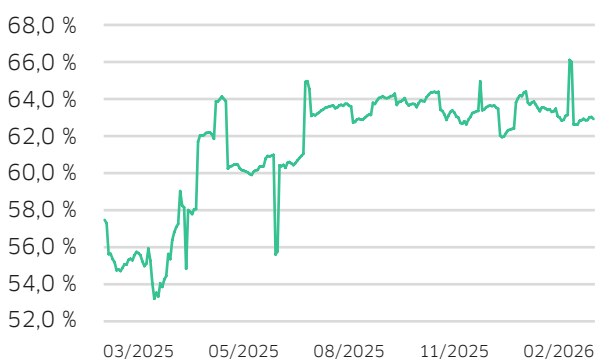


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote

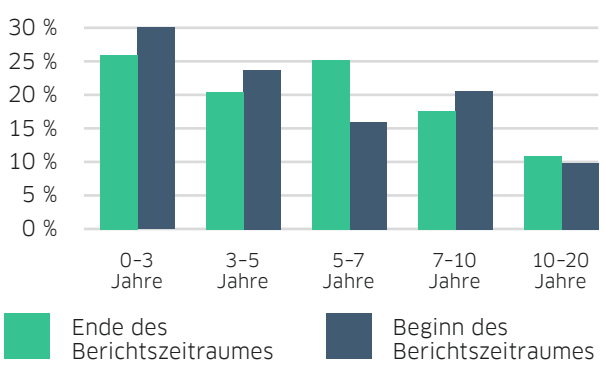


c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Auswahl der Investments erfolgt unter Gesichtspunkten der Nachhaltigkeit. Das Portfolio wurde hinsichtlich der Aktien- und Rentenquote unter Beobachtung der jeweiligen Märkte gemanaged. Die taktische Asset Allokation innerhalb des Fonds wurde bezüglich ihrer Aktien- und Rentenausrichtung überwiegend von diskretionären Entscheidungen geprägt. Grundlage der Entscheidungen waren stets die von der internen Benchmark vorgegeben Quoten. Um in unsicheren Märkten schnell und flexibel reagieren zu können, spielen ETFs im Portfolio eine wichtige Rolle.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 62,92 % in Aktien investiert. Diese waren ausschließlich in Sondervermögen in der Form von aktiv gemanagten Fonds sowie ETFs angelegt.

Zum Ende des Berichtszeitraumes war der Fonds zu 34,68 % in Renten investiert. Investitionen in Renten erfolgten ausschließlich in Direktanlagen. Dabei entfielen 3,23 % auf Staatsanleihen und 7,26 % auf kommunale Emittenten. Besicherte Anleihen befanden sich zu 3,23 % im Fonds, während Unternehmensanleihen mit 20,55 % gewichtet waren, Anleihen aus den Emerging Markets befanden sich zu 0,41 % im Portfolio.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der Renten betrug zum Stichtagszeitpunkt 5,57 Jahre mit einer durchschnittlichen modified Duration von 4,56 Jahren.

Tätigkeitsbericht

Das Bankguthaben betrug zum Ende des Berichtszeitraumes 2,50 %. Nachhaltige Geldmarktfonds befanden sich zum Stichtag nicht im Portfolio.

Zum Ende des Berichtszeitraums war das Fondsvermögen zu 88,74 % in Euro investiert und zu 11,26 % in US-Dollar. Sicherungsgeschäfte zu Absicherung der Währung fanden nicht statt.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut.

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 Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	2,86 %			

[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 Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	100,00 %			

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	0,43 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

Tätigkeitsbericht

von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	6,02 %			

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	0,78 %			

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 Effektengeschäften	3.390.270
---	-----------

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	617.118
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	535.364

Vermögensübersicht zum 28.02.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	117.763.408,99	100,09
1. Anleihen	40.223.907,22	34,19
Bundesrep. Deutschland	4.378.314,49	3,72
Niederlande	4.327.058,84	3,68
Frankreich	4.029.920,27	3,43
Österreich	2.832.918,00	2,41
Italien	2.786.202,00	2,37
Spanien	2.072.129,00	1,76
Großbritannien	1.707.246,53	1,45
USA	1.318.516,33	1,12
Belgien	1.172.457,00	1,00
Rumänien	1.143.984,00	0,97
Dänemark	1.130.552,00	0,96
Irland	1.114.179,00	0,95
Schweden	999.783,00	0,85
Slowenien	925.201,00	0,79
Norwegen	867.734,00	0,74
Südkorea	779.176,36	0,66
Ver.Arabische Emirate	734.977,55	0,62
Griechenland	702.120,00	0,60
andere Instit. der EU	689.330,00	0,59
Canada	607.410,00	0,52
Polen	605.532,00	0,51
Luxemburg	603.080,00	0,51
Weltbank	557.461,68	0,47
Übrige intern. Organis.	556.684,66	0,47
Australien	506.205,00	0,43
Liechtenstein	350.120,00	0,30
Tschechische Republik	314.583,00	0,27
Slowakei	306.846,00	0,26
Interam.Investment-Corp.	303.480,00	0,26
Andere Länder	1.800.705,51	1,54
2. Investmentanteile	74.027.375,78	62,92
3. Bankguthaben	2.936.351,78	2,50
4. Sonstige Vermögensgegenstände	575.774,21	0,49
II. Verbindlichkeiten	-105.118,03	-0,09
III. Fondsvermögen	117.658.290,96	100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	114.251.283,00	97,10
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	34.180.314,36	29,05
Verzinsliche Wertpapiere									
4,0000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2023(28)	A3LCXL		EUR	400			% 102,646	410.584,00	0,35
3,5000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3LAFX		EUR	200			% 102,767	205.534,00	0,17
3,9000 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGZN		EUR	300			% 104,939	314.817,00	0,27
3,7500 % Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3LTSY		EUR	300			% 100,750	302.250,00	0,26
5,3750 % Argenta Spaarbank N.V. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3LBTJ		EUR	300			% 102,059	306.177,00	0,26
2,3750 % ASN Bank N.V. EO-FLR Non-Pref.MTN 22(26/27)	A3K41N		EUR	300			% 99,989	299.967,00	0,25
4,1250 % ASN Bank N.V. EO-FLR Notes 2024(30/35)	A3L6GY		EUR	400			% 102,041	408.164,00	0,35
3,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LV5G		EUR	200			% 99,808	199.616,00	0,17
7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)	A3LHTS		EUR	400	400		% 100,806	403.224,00	0,34
7,2500 % Banca Transilvania S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	A3LRUU		EUR	500	500		% 107,000	535.000,00	0,45
3,1250 % Banco BPM S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31)	A4EJZQ		EUR	300	300		% 99,730	299.190,00	0,25
4,8750 % Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)	A3LCXU		EUR	300			% 103,100	309.300,00	0,26
7,0000 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	BLB8DT		EUR	200			% 109,034	218.068,00	0,19
3,8750 % Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2026(2031/2037)	BYLOGZ		EUR	300	300		% 99,960	299.880,00	0,25
2,7500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2022(39)	A3K9KL		EUR	300			% 93,060	279.180,00	0,24
2,7500 % BNG Bank N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(34)	A3LS36		EUR	400			% 99,840	399.360,00	0,34
3,7390 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 26(33/34)	A4ENVJ		EUR	600	600		% 101,081	606.486,00	0,52
3,1250 % BPCE SFH EO-Med.-T.Obl.Fin.Hab.2024(34)	A3LYXU		EUR	300			% 100,871	302.613,00	0,26
2,3000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2033) Grüne	BU3Z00		EUR	400	400		% 99,290	397.160,00	0,34
2,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2025 (2035) Grüne	BU3Z04		EUR	400	400		% 99,229	396.916,00	0,34
2,7500 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(31)	A3L35C		EUR	300			% 100,002	300.006,00	0,25
3,2500 % Caixa Central de Créd.Agr.Mút. EO-FLR Med.-T. Nts 2026(30/31)	A4EPBF		EUR	300	300		% 100,312	300.936,00	0,26
1,6250 % Communauté française Belgique EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K43K		EUR	300			% 92,630	277.890,00	0,24
1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco EO-Obligaciones 2022(33)	A3K4WM		EUR	300			% 93,851	281.553,00	0,24
1,7230 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2022(32)	A3K324		EUR	300			% 94,271	282.813,00	0,24
3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)	A3LTBQ		EUR	300			% 103,833	311.499,00	0,26

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,2500 % Credito Emiliano S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)	A3LTE1		EUR	300	100		% 102,196	306.588,00	0,26
3,7500 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-Term Nts 24(31/36)	A3L5U5		EUR	300			% 100,824	302.472,00	0,26
3,0000 % Deutsche Kreditbank AG Hyp.Pfandbrief 2023(2035)	SCB004		EUR	300			% 101,070	303.210,00	0,26
3,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Preferred MTN 26(31/32)	A4ENVQ		EUR	300	300		% 100,611	301.833,00	0,26
3,5000 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(27)	A3LXSC		EUR	300	100		% 101,490	304.470,00	0,26
4,1250 % ERG S.p.A. EO-Med.-T. Nts 2024(24/30)	A3L0XE		EUR	300	300		% 104,535	313.605,00	0,27
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(33)	A3K4DW		EUR	300	300		% 100,710	302.130,00	0,26
2,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(37)	A3K4D0		EUR	400	400		% 96,800	387.200,00	0,33
4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LH5M		EUR	300			% 104,500	313.500,00	0,27
3,1201 % First Abu Dhabi Bank P.J.S.C EO-Medium-Term Notes 2025(31)	A4ELA0		EUR	300	600	300	% 99,810	299.430,00	0,25
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2017(39)	A19CGY		EUR	400			% 81,040	324.160,00	0,28
7,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2023(27)	A3LNVU		EUR	300	300		% 105,303	315.909,00	0,27
3,7500 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2026(36/36)	A4ENGE		EUR	400	800	400	% 100,355	401.420,00	0,34
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2024(2024/2030)	A383PT		EUR	200	200		% 103,382	206.763,00	0,18
3,2500 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Preferred Med.-T.Nts 25(31)	A4D7CA		EUR	300			% 100,804	302.412,00	0,26
3,2000 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LTXV		EUR	300			% 100,139	300.417,00	0,26
4,1250 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)	A3K8PP		EUR	200			% 102,318	204.636,00	0,17
2,3750 % ING-DiBa AG MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)	A2YNWB		EUR	300			% 99,581	298.743,00	0,25
3,0500 % Instituto de Credito Oficial EO-Medium-Term Nts 2024(31)	A3LWHU		EUR	200			% 102,641	205.282,00	0,17
3,1250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC- EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3LBDR		EUR	300			% 101,160	303.480,00	0,26
2,5000 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(38)	A3K81Q		EUR	300	300		% 94,002	282.006,00	0,24
1,3500 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(31)	A2RS2Q		EUR	300	300	400	% 95,470	286.410,00	0,24
4,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2023(31)	A3LGGP		EUR	300			% 107,060	321.180,00	0,27
0,5000 % Junta de Andalucía EO-Obl. 2021(31)	A3KPJS		EUR	300			% 89,890	269.670,00	0,23
2,8750 % KEB Hana Bank EO-Med.-Term Cov. Nts 2025(28)	A4D5XA		EUR	300			% 100,860	302.580,00	0,26
3,8750 % Kojamo Oyj EO-Medium-Term Notes 25(31/32)	A4D784		EUR	300	300		% 100,847	302.541,00	0,26
3,7140 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S	A3LF65		EUR	300			% 101,504	304.512,00	0,26
1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	A3E5J6		EUR	300			% 93,321	279.963,00	0,24

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,3750 % La Banque Postale EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)	A2R056		EUR	400			% 95,805	383.220,00	0,33
3,2500 % MCC-Banca del Mezzogiorno SpA EO-Preferred Med.-T.Nts 25(30)	A4D7KZ		EUR	300			% 101,030	303.090,00	0,26
4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-FLR Preferred MTN 22(28/29)	A3LBY6		EUR	300			% 103,510	310.530,00	0,26
1,8750 % Nationale-Nederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)	A3K5D7		EUR	200			% 95,333	190.666,00	0,16
4,0670 % NatWest Group PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	A3K81M		EUR	200			% 102,215	204.430,00	0,17
4,1250 % NBN Co Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LE6R		EUR	200			% 104,249	208.497,00	0,18
0,2500 % NIBC Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KVYN		EUR	300			% 98,913	296.739,00	0,25
3,2500 % Niederlande EO-Bonds 2023(44)	A3LPZO		EUR	300	300		% 100,660	301.980,00	0,26
3,1250 % Niederösterreich, Land EO-Notes 2024(36)	A3L47H		EUR	300			% 100,013	300.039,00	0,26
2,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-Pfbr.v.24(2031)	NLB4Y3		EUR	300			% 101,190	303.570,00	0,26
7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d. EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)	A3LKGM		EUR	200			% 101,188	202.376,00	0,17
2,3750 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)	A3K5N4		EUR	300			% 96,070	288.210,00	0,24
3,7500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LEU2		EUR	200			% 102,490	204.980,00	0,17
2,9000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LGQG		EUR	500			% 102,180	510.900,00	0,43
3,8750 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN 24(26/27)	A3L1ZR		EUR	300			% 100,545	301.635,00	0,26
3,6250 % Powszechna K.O.(PKO)Bk Polski EO-FLR Non-Pref.MTN2025(30/31)	A4EDAX		EUR	300	300		% 101,299	303.897,00	0,26
3,8750 % Praemia Healthcare SA EO-Obl. 2025(25/32)	A4ELWS		EUR	200	200		% 100,544	201.088,00	0,17
4,1250 % Public Property Invest ASA EO-Medium-Term Nts 2026(26/33)	A4ENV6		EUR	250	250		% 99,980	249.950,00	0,21
3,6250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Pref.MTN 25(32/33)	A4EKX4		EUR	300	300		% 101,300	303.900,00	0,26
4,9590 % Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	A3LZRM		EUR	300	300		% 104,861	314.583,00	0,27
3,3750 % RaiffeisenI.Niederöst.-Wien AG EO-Pref. FLR MTN 2026(31/32)	A4EPM1		EUR	300	300		% 99,835	299.505,00	0,25
5,6250 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S	A3LU3C		EUR	200			% 102,880	205.760,00	0,17
2,7500 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2025(31)	A4EJWH		EUR	300	600	300	% 99,387	298.161,00	0,25
4,2500 % Severn Trent Utilities Finance EO-Medium-Term Nts 2026(26/40)	A4EN45		EUR	300	300		% 101,033	303.099,00	0,26
4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	A3LA5R		EUR	200			% 101,176	202.352,00	0,17
3,5000 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)	A3K90M		EUR	300	100		% 102,282	306.846,00	0,26
3,6250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2023(33)	A3LCWG		EUR	300			% 106,035	318.105,00	0,27
3,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 2025(35)	A4EDCH		EUR	400	600	200	% 101,180	404.720,00	0,34

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,1250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3LAW2		EUR	300			% 101,384	304.152,00	0,26
5,2500 % Société Générale S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)	A3K84C		EUR	300			% 103,681	311.043,00	0,26
1,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(42)	A3KV2K		EUR	300			% 68,810	206.430,00	0,18
4,8750 % SpareBank 1 Sor-Norge ASA EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)	A3LMBU		EUR	300			% 105,317	315.951,00	0,27
3,5000 % SSE PLC EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	A4D8K8		EUR	300	300		% 102,186	306.558,00	0,26
3,7170 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2026(33/34)	A4EM89		EUR	450	450		% 100,439	451.975,50	0,38
4,2500 % Stedin Holding N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 26(26/Und.)	A4ENVU		EUR	200	200		% 99,790	199.580,00	0,17
4,3750 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/30)	A3LFCY		EUR	300	600	300	% 103,740	311.220,00	0,26
2,0000 % Svensk Exportkredit, AB EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K63X		EUR	300			% 99,650	298.950,00	0,25
0,5000 % Swiss Life Finance I AG EO-Bonds 2021(21/31)	A3KV7B		EUR	400	400		% 87,530	350.120,00	0,30
5,6180 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LDQA		EUR	300			% 107,450	322.350,00	0,27
3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	A3LTN3		EUR	300			% 102,010	306.030,00	0,26
2,3760 % Telefónica Europe B.V. EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)	A3KLMN		EUR	400			% 95,536	382.144,00	0,32
1,6250 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)	A3K48X		EUR	200			% 99,480	198.960,00	0,17
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	A3LS1T		EUR	200			% 101,451	202.902,00	0,17
5,8500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3LBDE		EUR	300			% 102,340	307.020,00	0,26
1,7500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind. EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K5NK		EUR	300			% 93,500	280.500,00	0,24
3,5000 % United Utilities Water Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2025(32/33)	A4D7KJ		EUR	225			% 100,150	225.337,50	0,19
4,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/29)	A3LEVN		EUR	200			% 102,368	204.736,00	0,17
0,9000 % Verbund AG EO- Notes 2021(21/41)	A3KNZ9		EUR	300			% 67,820	203.460,00	0,17
3,6250 % Volksbank Wien AG EO-FLR Pref.MTN 2025(30/31)	A4EGEK		EUR	700	1.000	300	% 101,400	709.800,00	0,60
2,7500 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(28)	A1X3QE		EUR	200	200		% 100,009	200.018,00	0,17
3,1250 % Volkswagen Bank GmbH Med.Term.Nts. v.25(29)	A460N6		EUR	300	600	300	% 100,435	301.305,00	0,26
5,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank DL-Medium-Term Notes 2023(29)	A3LM4G		USD	200			% 103,824	175.868,55	0,15
3,5000 % BNG Bank N.V. DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LHYU		USD	300			% 99,958	253.979,84	0,22
1,2500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S	A3KX3N		USD	200			% 98,320	166.545,27	0,14
4,7500 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2025(28)Reg.S	A4D5WV		USD	200			% 101,981	172.746,68	0,15
5,4310 % El Sukuk Company Ltd. DL-Medium-Term Nts 2024(29)	A3LZAQ		USD	200			% 102,819	174.166,17	0,15

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)	A3MQMB		USD	200			% 98,120	166.206,49	0,14
1,3750 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(28)	A3KPR8		USD	500			% 95,779	405.602,61	0,34
1,2500 % International Bank Rec. Dev. DL-Notes 2021(31)	A3KLLS		USD	200			% 89,650	151.859,07	0,13
1,0000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KPVS		USD	200			% 99,619	168.745,66	0,14
5,3570 % KODIT Global 2024-1 Co. Ltd. DL-Bonds 2024(27) Reg.S	A3LZFA		USD	200			% 101,590	172.084,36	0,15
5,1250 % New Development Bank DL-Medium-Term Notes 2023(26)	A3LG3K		USD	300			% 100,137	254.434,66	0,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	6.043.592,86	5,14
Verzinsliche Wertpapiere									
0,3750 % Action Logement Services SAS EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KW10		EUR	300			% 87,160	261.480,00	0,22
3,8750 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2036/2036)	A4DFUF		EUR	300	300		% 101,590	304.770,00	0,26
3,1620 % Amprion GmbH MTN v. 2026(2030/2031)	A460EX		EUR	400	400		% 100,713	402.852,00	0,34
3,3750 % AXA Logistics Euro. Master SCA EO-Medium-Term Notes 25(25/31)	A4EKXR		EUR	200	200		% 100,830	201.660,00	0,17
3,8750 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1096 v.26(36/37)	CZ46CA		EUR	300	300		% 99,630	298.890,00	0,25
3,5000 % Danske Bank AS EO-FLR Med.-T.Nts 2025(30/35)	A4EFNM		EUR	300	300		% 100,250	300.750,00	0,26
2,1250 % Development Bank of Japan EO-Medium-Term Notes 2022(26)	A3K8VT		EUR	200			% 99,974	199.948,00	0,17
3,7500 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2025(25/33)	A4EK9Y		EUR	200	200		% 100,457	200.914,00	0,17
4,2500 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2025(25/37)	A4EK9Z		EUR	225	425	200	% 100,114	225.256,50	0,19
0,6250 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 2021(21/32) Reg.S	A3KVZV		EUR	300			% 85,003	255.009,00	0,22
2,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2022(28)	A3K5XA		EUR	300			% 99,236	297.708,00	0,25
3,1250 % National Bank of Greece S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 26(30/31)	A4EPCF		EUR	400	400		% 100,110	400.440,00	0,34
2,8500 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Med.-Term Nts 2025(31)Reg.S	A4EB1V		EUR	300	300		% 100,980	302.940,00	0,26
3,1250 % Pacific Life Global Funding II EO-Medium-Term Notes 2025(31)	A4ECLW		EUR	300	600	300	% 99,516	298.548,00	0,25
3,3750 % Piraeus Bank SA EO-FLR Pref.MTN 2025(30/31)	A4ELSO		EUR	300	300		% 100,560	301.680,00	0,26
4,8750 % REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	A3LM2K		EUR	200			% 107,035	214.070,00	0,18
3,4890 % Smurfit Kappa Treasury PUC EO-Notes 2025(25/31)	A4ELJX		EUR	200	200		% 101,280	202.560,00	0,17
2,6250 % Svenska Handelsbanken AB EO-Preferred MTN 2022(29)	A3K8VF		EUR	200			% 100,160	200.320,00	0,17
4,2500 % VGP N.V. EO-Notes 2025(25/31)	A4D9GW		EUR	300	300		% 103,070	309.210,00	0,26
4,8750 % Abu Dhabi Future Energy Comp. DL-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L1XY		USD	300			% 102,201	259.679,00	0,22

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
4,7500 % CIF Capital Mrkts Mechanim PLC DL-Med.-Term Notes 2025(28)	A4D5RU		USD	250			% 101,940	215.846,53	0,18
2,2500 % General Mills Inc. DL-Notes 2021(21/31)	A3KXB7		USD	300			% 89,735	228.004,83	0,19
2,6250 % Pfizer Inc. DL-Notes 2020(20/30)	A28VAY		USD	200			% 95,080	161.057,00	0,14
Investmentanteile							EUR	74.027.375,78	62,92
KVG-eigene Investmentanteile									
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I	A2N67X		ANT	30.000	10.000		EUR 190,560	5.716.800,00	4,86
Gruppenfremde Investmentanteile									
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.	A2PHCA		ANT	200.000			EUR 21,530	4.306.000,00	3,66
Br.Mil.Cap.UC.-BMC Gbl Sel.Fd Act.Nom. 4 EUR Acc. oN	A3EWTX		ANT	35.000			EUR 113,740	3.980.900,00	3,38
Deka MSCI Worl.C.Ch.ESG CTB UE Inhaber-Anteile	ETFL58		ANT	120.000	50.000		EUR 38,210	4.585.200,00	3,90
InvescoM2-IQS Global Eq ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	A2PHJT		ANT	90.000	30.000		EUR 84,580	7.612.200,00	6,47
JPM ETFs(I)-GI.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JETFAcEUR EUR Acc. oN	A3EGP9		ANT	170.000	45.000		EUR 32,375	5.503.750,00	4,68
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	A2PM52		ANT	200.000			EUR 19,234	3.846.800,00	3,27
Nordea 2-Gl.Dev.Res.Enh.Eq.Fd Act.Nom. BI EUR Acc. oN	A40F9W		ANT	65.000	75.000	10.000	EUR 112,086	7.285.583,50	6,19
Rob.Cap.Gro.-Robeco Gl.SDG Eqs Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2QD2M		ANT	13.287	13.287		EUR 204,440	2.716.353,80	2,31
Russ.Inv.-Acadian Sust.Gl.Equ. Reg.Shs J EUR Acc. oN	A418T8		ANT	200.000	200.000		EUR 12,410	2.482.000,00	2,11
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc. oN	A2QAQE		ANT	15.000			EUR 209,940	3.149.100,00	2,68
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN	A3EB0X		ANT	37.000			EUR 127,590	4.720.830,00	4,01
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	A1W8SB		ANT	70.000	70.000		EUR 44,790	3.135.300,00	2,66
Xtr.IE-USA Biodv.Foc.SRI U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	DBXOUN		ANT	25.000			EUR 36,995	924.875,00	0,79
Xtr.IE-Wld Biodv.Foc.SRI U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	DBXOUK		ANT	30.000			EUR 50,690	1.520.700,00	1,29
xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1MA		ANT	40.000	40.000		EUR 78,900	3.156.000,00	2,68
BNPP Easy-ESG ENHANCED WORLD Reg.Shs U.ETF USD Acc. oN	A4OHTD		ANT	400.000	400.000		USD 12,818	4.342.508,68	3,69
iShsIV-iShs MSCI Wld Scr.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	A2N6TD		ANT	475.000	75.000		USD 12,534	5.042.474,80	4,29
Summe Wertpapiervermögen							EUR	114.251.283,00	97,10

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 28.02.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	2.936.351,78	2,50
Bankguthaben							EUR	2.936.351,78	2,50
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	2.231.175,23			% 100,000	2.231.175,23	1,90
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	832.601,95			% 100,000	705.176,55	0,60
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	575.774,21	0,49
Zinsansprüche			EUR	575.774,21				575.774,21	0,49
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-105.118,03	-0,09
Fondsvermögen							EUR	117.658.290,96	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	62,97	
Umlaufende Anteile							STK	1.868.560	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 27.02.2026		
US-Dollar	(USD)	1,1807000	=	1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,5000 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2022(33)	A3LAHU	EUR		300	
2,8750 % Agence Française Développement EO-Medium-Term Notes 2023(30)	A3LC15	EUR		300	
3,0000 % AL Sydbank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 25(28/29)	A4EGR2	EUR	200	200	
5,7010 % Alperia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)	A3LKSU	EUR		200	
4,0500 % American Express Co. DL-Notes 2022(29/29)	A3K47Q	USD		200	
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KQMN	EUR		300	
1,2500 % Andorra EO-Medium-Term Nts 2022(27)	A3K2LX	EUR		200	
3,1250 % Argenta Spaarbank N.V. EO-Med.-Term Pandbr. 2024(34)	A3LT80	EUR		200	
3,1250 % Asian Development Bank DL-Medium-Term Notes 2018(28)	A2RR9D	USD		145	
3,6250 % ASN Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2024(31)	A3L4ZD	EUR		300	
4,6250 % Banco BPM S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)	A3LRTA	EUR		200	
0,5000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 2021(31)	A3KTQT	EUR		400	
4,2500 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.23(27)	BLB6JZ	EUR		300	
1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86	A19W9B	EUR		300	
3,2500 % Bque et Cais. d'Epar.de l'Etat EO-FLR Prefer. MTN 2025(30/31)	A4D8LS	EUR	300	300	
2,7500 % CA Auto Bank S.p.A. (Irish Br) EO-Med.-T. Notes 2025(28/28)	A4EDLR	EUR	100	100	
4,2500 % Cadent Finance PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)	A3LKSV	EUR		200	
1,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-T.Nts 2021(31) Reg.S	A287TH	USD		200	
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ	EUR		450	
0,6250 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2SANG	EUR		300	
1,3750 % Danske Bank AS EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)	A3K2DH	EUR		300	
2,8750 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2025(2031)	GRN003	EUR	400	400	
3,7500 % E.ON SE Medium Term Notes v.23(28/29)	A351VG	EUR		200	
0,3750 % Enxsis Holding N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	A3KPF3	EUR	300	300	
2,3750 % European Investment Bank DL-Bonds 2017(27)	A19H0E	USD		300	
0,2500 % EWE AG Med.Term Nts.v.21(28/28)	A3E5L9	EUR	300	300	
5,1250 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	A3L3R2	EUR		300	
3,6500 % Île de France, Région EO-Medium-Term Notes 2025(35)	A4D5RN	EUR		300	
0,4000 % Ile-de-France Mobilités EO-Medium-Term Notes 2021(31)	A3KRXY	EUR		400	
2,1250 % International Bank Rec. Dev. DL-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZXG1	USD		400	
3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)	A3LWDK	EUR		160	
4,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EBC6	EUR	200	200	
0,5000 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv. v.19(29)	BHY0GA	EUR	300	300	
1,1250 % Landesbank Baden-Württemberg Inh.-Schv.Ser.114 v.17(27)	BHY0GS	EUR	300	300	
2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)	HLB2QJ	EUR		200	
3,7714 % mBank S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(31/32)	A4ELWH	EUR	100	100	
3,9170 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2025(25/35)	A4EB4L	EUR	350	350	
0,7500 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)	A3KW75	EUR		300	
3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)	A3K66V	EUR		200	
3,5000 % NIBC Bank N.V. EO-Non-Preferred MTN 2025(30)	A4EB6R	EUR	400	400	
2,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3K6AO	EUR		300	
3,7500 % S-Pankki Oyj EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	A3LNS6	EUR		200	
3,8750 % Slovenské Elektrárne AS EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	A4ELAM	EUR	400	400	
0,7500 % SNCF Réseau S.A. EO-Medium-Term-Notes 2019(36)	A2R4MT	EUR		500	
3,2500 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(32)	A4EF5G	EUR	100	100	
3,6250 % SNCF S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(35)	A4D9HM	EUR	400	400	
4,3750 % Societatea Energetica Elect.SA EO-Bonds 2025(30)	A4EDOE	EUR	100	100	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
5,1860 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	A3LX1N	EUR		200	
4,6250 % TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/33)	A4EJVZ	EUR	100	100	
5,4930 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2025(30/Und.)	A4EA1L	EUR	200	200	
4,0000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.25(25/36)	A460DB	EUR	400	400	
4,1250 % Zypern, Republik EO-Medium-Term Notes 2023(33)	A3LGGM	EUR		300	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,6250 % Amprion GmbH MTN v. 2024 (2031/2031)	A383BP	EUR		200	
3,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	A4DFUE	EUR	200	200	
3,5370 % Contact Energy Ltd. EO-Med.-Term Notes 2025(25/32)	A4EJ33	EUR	150	150	
3,9760 % East Japan Railway Co. EO-Medium-Term Notes 2023(32)	A3LMP1	EUR		200	
3,2500 % Equinix Europe 2 Fin. Co. LLC EO-Notes 2025(25/29)	A4EA8Q	EUR	200	200	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

3,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank DL-Medium-Term Notes 22(25)	A3K612	USD		300	
2,2710 % Honda Motor Co. Ltd. DL-Notes 2022(22/25)	A3K29A	USD		200	
3,8750 % HOWOGE Wohnungsbaug.mbH EO-MTN v.2025(2025/2030)	A4DFNE	EUR	200	200	
4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LD6D	EUR		300	
1,4000 % ING Groep N.V. DL-FLR Notes 2020(25/26) Reg.S	A28ZD1	USD		200	
4,7500 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation DL-Medium-Term Notes 2022(25)	A3LAXD	USD		300	
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1	EUR		200	
4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)	A3K81Y	EUR		200	
4,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	A3LKGC	EUR		200	
1,8750 % SBAB Bank AB (publ) EO-Preferred MTN 2022(25)	A3K6HP	EUR		200	

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Equ. Regist. Shs. B EUR Acc. o.N.	A2DVGQ	ANT		14.000	
InvescoM2-IQS Gl Eq LowVol ETF Reg. Shs USD Acc. oN	A3DEWJ	ANT	250.000	900.000	
Rob.Cap.Gr-Rob.G.Gender Equal. Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2QD2H	ANT		10.100	
UI I-Montrusco Bol.Glbl Eq.Fd Act. Nom. IX EUR Acc. oN	A3CTNT	ANT		33.000	
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	A2AQST	ANT	80.000	160.000	

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,54 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 279.709,92 Euro Transaktionen.

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2025 bis 28.02.2026

I. Erträge

1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	110.042,80
2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.133.367,16
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	172.193,56
4. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	35.828,48
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-9.210,06
6. Sonstige Erträge	EUR	1.246,01

Summe der Erträge	EUR	1.443.467,95
--------------------------	------------	---------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-136,46
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.198.163,12
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-16.528,60
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-15.850,73
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.533,76

Summe der Aufwendungen	EUR	-1.248.212,67
-------------------------------	------------	----------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	195.255,28
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	3.390.269,55
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.152.482,23

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	2.237.787,32
--	------------	---------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.433.042,60
---	------------	---------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	426.768,87
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	458.789,18

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	885.558,05
--	------------	-------------------

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.318.600,65
--	------------	---------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	109.703.451,91
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-1.930.614,40
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	6.576.591,93
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	21.147.416,33
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-14.570.824,40
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-9.739,13
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.318.600,65
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	426.768,87
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	458.789,18
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	117.658.290,96

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	4.018.809,00	2,15
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	3.789.973,30	2,03	
	davon Ertragsausgleich	EUR	228.835,70	0,12	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.433.042,60	1,30
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	195.255,28	0,10	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-3.835.867,60	-2,05
III. Gesamtausschüttung				EUR 2.615.984,00	1,40
1. Endausschüttung				EUR 2.615.984,00	1,40

^{*)} 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	95.143.568,33	EUR	58,06
2024/2025	EUR	109.703.451,91	EUR	62,26
2025/2026	EUR	117.658.290,96	EUR	62,97

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung			
das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR		0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)			97,10
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)			0,00
Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.			
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko			
kleinster potenzieller Risikobetrag			3,93 %
größter potenzieller Risikobetrag			7,50 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag			6,06 %
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			97,62 %
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			
EURIBOR 3M			5,00 %
iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR			40,00 %
STOXX GLOBAL 1800 E			55,00 %
Sonstige Angaben			
Anteilwert	EUR		62,97
Umlaufende Anteile	STK		1.868.560
Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände			
Die Verantwortung für die Anteilwertermittlung obliegt der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (im Folgenden: Gesellschaft) unter Kontrolle der Verwahrstelle auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.			
Die Bewertung der Vermögensgegenstände wird von der Gesellschaft selbst durchgeführt. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.			
Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.			
Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.			
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 Rückzahlungs-			

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

betrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Wäh.ung 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 1,43 %

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

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

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

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

Verwaltungsvergütungssätze *) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	WKN	Verwaltungsvergütungssatz p. a. in %
Investmentanteile		
KVG-eigene Investmentanteile		
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I	A2N67X	0,800
Gruppenfremde Investmentanteile		
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant. UCITS ETF CAP o.N.	A2PHCA	0,300
BNPP Easy-ESG ENHANCED WORLD Reg.Shs U.ETF USD Acc. oN	A40HTD	0,200
Br.Mil.Cap.UC.-BMC Gbl Sel.Fd Act.Nom. 4 EUR Acc. oN	A3EWTX	0,610
Deka MSCI Worl.C.Ch.ESG CTB UE Inhaber-Anteile	ETFL58	0,300
InvescoM2-IQS Global Eq ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	A2PHJT	0,300
iShsIV-iShs MSCI Wld Scr.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	A2N6TD	0,200
JPM ETFs(I)-GI.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JETFAcEUR EUR Acc. oN	A3EGP9	0,250
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	A2PM52	0,490
Nordea 2-Gl.Dev.Res.Enh.Eq.Fd Act.Nom. BI EUR Acc. oN	A40F9W	0,270
Rob.Cap.Gro.-Robeco Gl.SDG Eqs Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2QD2M	0,830
Russ.Inv.-Acadian Sust.Gl.Equ. Reg.Shs J EUR Acc. oN	A418T8	0,610
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc. oN	A2QAQE	0,860
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN	A3EB0X	0,940
Xtr.(IE)-MSCI AC World Sc. Registered Shares 1C o.N.	A1W8SB	0,250
Xtr.IE-USA Biodv.Foc.SRI U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	DBX0UN	0,300
Xtr.IE-Wld Biodv.Foc.SRI U.ETF Reg.Shs 1C USD Acc. oN	DBX0UK	0,300
xtrack.MSCI EM Asia Scre.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	DBX1MA	0,650
Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Equ. Regist. Shs. B EUR Acc. o.N.	A2DVGQ	0,800
InvescoM2-IQS Gl Eq LowVol ETF Reg. Shs USD Acc. oN	A3DEWJ	0,250
Rob.Cap.Gr.-Rob.G.Gender Equal. Act. Nom. I EUR Acc. oN	A2QD2H	0,700
UI I-Montrusco Bol.GlBl Eq.Fd Act. Nom. IX EUR Acc. oN	A3CTNT	0,700
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	A2AQST	0,200

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	1.246,01
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	1.246,01
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	16.345,39
Depotgebühren	EUR	16.345,39

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	12.098,96
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	31.547.260,80	28.606.856,74
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		372	344
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.445.524,75	2.846.934,65
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W ESG Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2025 bis zum 28. Februar 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2025 bis zum 28. Februar 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 11. Juni 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Anhang gem. OffenlegungsVO

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

Name des Produkts:
W&W ESG Strategie

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900KGY1F1C2HXDU57

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 _____ 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**.

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.



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

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

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

Die Nachhaltigkeitsmerkmale des Sondervermögens beziehen sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. 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 an Aktivitäten im Zusammenhang mit umstrittenen Waffen beteiligt sind.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments mit Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact sowie der OECD Guidelines for Multinational Enterprises. 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 Unternehmen, die 1 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissions-Intensität von mehr als 100g CO ₂ e/kWh erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Förderung von Kohle erzielen.	0,00	-	-	-

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2026)	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Verstromung von Kohle erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen durch Hydraulic Fracturing (Fracking) bzw. an der Gewinnung und Verarbeitung von Ölsanden erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 1 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Herstellung oder dem Vertrieb im Geschäftsfeld Rüstungsgüter erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 1 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Herstellung oder dem Vertrieb von zivilen Schusswaffen erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Länder, die von der Nicht-regierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments in Länder, die das Übereinkommen über die biologische Vielfalt (Biodiversitätskonvention) nicht unterzeichnet haben.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Länder, die Kontroversen im Bereich Kinderarbeit aufweisen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Länder, die gegen das Pariser-Klima-Übereinkommen (COP-21) verstoßen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Staaten, die nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Staaten, die erhebliche Einschränkungen im Bereich der Menschenrechte aufweisen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Länder, die keinen angemessenen Schutz für Arbeitnehmer bieten, insbesondere im Hinblick auf Gesundheit, Sicherheit, Mindestlöhne und Arbeitszeiten.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat.	0,00	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00	0,00	0,00	0,89
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	-	0,00	0,00	0,06
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	-	0,00	0,22	0,81
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen.	-	0,00	0,00	0,13
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

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2026)	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments, die mehr als 1 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	-	0,00	0,02	3,51
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes 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	0,14
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Unternehmen mit schweren Verstößen gegen den UNGC wurden auf Basis der normbasierten Analysen von ISS ESG identifiziert und aus dem Portfolio ausgeschlossen.	-	0,00	-	-
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Case Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	-	-	0,00	-
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	-	-	-	0,93

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

Der messbare Nachhaltigkeitsindikator stellte sicher, dass die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Fokussierung von relevanten SDGs erfolgt. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet. Das ISS ESG 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.

Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 5: Geschlechtergleichheit = 2,79
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,25

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 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)



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.

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

Die Datenqualität und -verfügbarkeit der benötigten 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: **01.03.2025–28.02.2026**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
InvescoM2-IQS Global Eq ETF Registered Acc.Shs USD o.N.	-	5,66	Irland
LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I	-	5,04	Bundesrep. Deutschland
Xtr.(IE)-MSCI World ESG Registered Shares 1C o.N.	-	4,80	Irland
JPM ETFs(I)-GI.REI Eq.SRI PAA Reg.Shs JETFAcEUR EUR Acc. oN	-	4,45	Irland
Nordea 2-GI.Dev.Res.Enh.Eq.Fd Act.Nom. BI EUR Acc. oN	-	4,42	Luxemburg
UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN	-	4,28	Luxemburg
iShsIV-iShs MSCI Wld Scr.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	-	3,71	Irland
Deka MSCI Worl.C.Ch.ESG CTB UE Inhaber-Anteile	-	3,68	Bundesrep. Deutschland
UI I-Montrusco Bol.Glbl Eq.Fd Act. Nom. IX EUR Acc. oN	-	3,58	Luxemburg
BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant. UCITS ETF CAP o.N.	-	3,56	Luxemburg
Br.Mil.Cap.UC.-BMC Gbl Sel.Fd Act.Nom. 4 EUR Acc. oN	-	3,53	Luxemburg
L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	-	3,15	Irland
Swiss.(LU)Equ. - Sustainable Act. Nom. DT EUR Acc. oN	-	2,59	Luxemburg
Bankkonto EUR	-	2,49	Namibia
InvescoM2-IQS GI Eq LowVol ETF Reg. Shs USD Acc. oN	-	1,79	Irland



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

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen die unter #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 96,77 % (bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 96,77 %).

Zu den #2 anderen Investitionen zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Zudem konnte in Vermögensgegenstände investiert werden, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist. In die #2 anderen Investitionen konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 3,23 %.

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in Kreditinstitute, in den Sektor Quasi & Foreign Government und in Staatsanleihen investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 1,31 % 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 CO₂-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

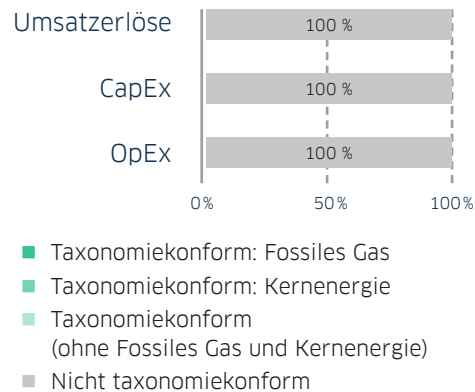
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

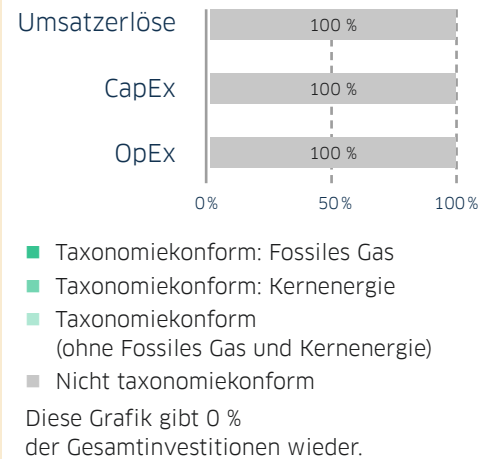
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, 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 *



2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen *



* 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 hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Ein Vergleich des Anteils der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, mit dem Vorjahr ist aufgrund der mangelnden bzw. unvollständigen Datenverfügbarkeit sowie der fehlenden Berichtserstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.



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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck 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 Merkmale 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“).

LB≡BW Asset Management

20070 [6] 06/2026 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