

LB≡**BW** Asset Management

W&W ESG Strategie Aktien

Jahresbericht zum 31.01.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2026	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2026	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2026	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	20
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026	24
Entwicklung des Sondervermögens	25
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	27
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	31
Anhang gem. OffenlegungsVO	33

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 Aktien

Jahresbericht zum 31.01.2026

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Anlageziel des Fonds ist es, langfristig angemessene Wertzuwächse abhängig von der allgemeinen Marktsituation der internationalen Aktienmärkte zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt.

Um dies zu erreichen, legt der Fonds zu mindestens 50 Prozent in Aktien an. Hierbei handelt es sich um Aktien die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind. Der Fonds legt mehr als 50 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). Der Fonds hat sich zudem zu einem Mindestanteil von 5 Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung verpflichtet. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 5,68 % gemäß BVI-Methode.

Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichts-

zeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 03. Februar 2025 bis 30. Januar 2026

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	27.132.688,94	-26.137.229,57	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	188.094,27	-169.718,97	EUR
Derivate*) (gesamt)		-739.362,53	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine		-739.362,53	EUR

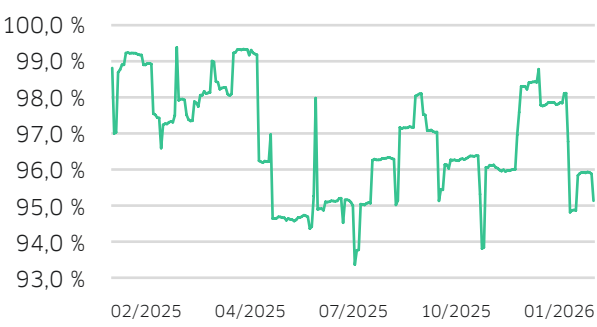
*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

b) Allokation Aktien

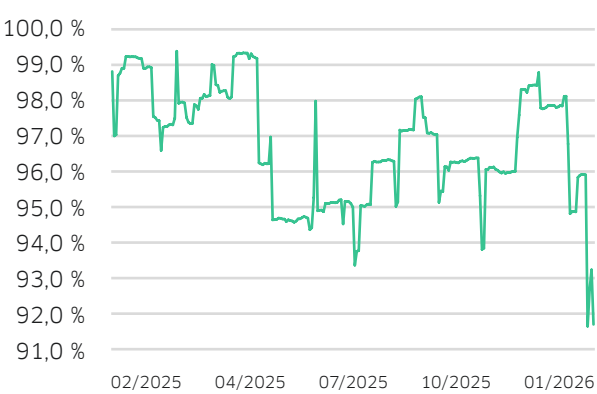
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds/aktienähnliche Genussschneine) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Tätigkeitsbericht

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.01.2026	Anteil am Aktienvermögen 03.02.2025
Technologie	37,53 %	39,17 %
Gesundheit	11,87 %	21,04 %
Finanzdienstleistungen	8,07 %	6,57 %
Industrieprodukte und Services	7,81 %	6,12 %
Kreditinstitute	6,55 %	5,79 %
Ressourcen und Bodenschätze	5,92 %	4,09 %
Baugewerbe	4,05 %	1,69 %
Versicherungen	3,73 %	0,90 %
Erdgas und Erdöl	2,56 %	0,00 %
Tourismus	2,41 %	0,68 %
Immobilien	2,12 %	0,82 %
Versorger	1,45 %	1,21 %
Chemie	1,42 %	0,73 %
Fahrzeugbau	1,25 %	0,92 %
Medien	1,23 %	0,64 %
Einzelhandel	0,79 %	3,71 %
Konsumgüter private Haushalte	0,69 %	3,94 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,54 %	1,33 %
Telekommunikation	0,00 %	0,65 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Allokation der Gelder im Fonds war auch in diesem Berichtszeitraum aktiv gestaltet. So wurde die Aktienquote bzw. Nettoaktienquote in dem Betrachtungszeitraum von einer nahezu vollen Investitionsquote zum Start auf nur knapp 94 % bis November 2025 reduziert. Rechtzeitig zur Jahresendrallye, die sogar bis zum Ende des Geschäftsjahres weiter lief, wurde die Quote wieder deutlich erhöht. Mit steigender Kriegsgefahr im Iran und dadurch nach Einschätzung des Fondsmanagements nur begrenztem weiterem Kurssteigerungspotenzial, wurden Call-Optionen verkauft um Zusatzeinnahmen zu generieren. Dies hatte gezielt Auswirkungen auf die Nettoaktienquote, welche auf knapp 92 % vermindert wurde.

Die Branchenallokation wurde im Berichtszeitraum teils deutlich verändert, so senkte das Fondsmanagement insbesondere die Gewichtung des weiterhin mit Abstand größten Segments Technologie von 39,17 % auf 37,53 %. Vor allem aber wurde wie bereits im Vorjahr das Gewicht der Gesundheitsaktien maßgeblich um weitere 9,17 % reduziert. Diese deutliche Veränderung wurde vom Fondsmanagement gezielt herbeigeführt, da die Gesundheitsbranche als defensives Segment in steigenden Märkten oft wie ein Bremsklotz wirkt. Auf Platz drei der größten Branchen im Fonds landeten die Finanzdienstleistungen, welche ihre Gewichtung um 1,5 % auf 8,07 % ausbauten. Fast gleichauf folgten die Industrieprodukte und Services mit 7,81 %. Die starke Konzentration auf Technologietitel im Fonds ist auch einer aktuellen Vision von Elon Musk in Bezug auf die Installation von Datenzentren im Weltall geschuldet. Hierzu müssen die Chiphersteller wahrscheinlich noch über einige Jahre hinweg enorme Stückzahlen an Halbleitern fertigen. Erst dann lässt sich diese Vision auch umsetzen. Das alles stimmt das Fondsmanagement grundsätzlich zuversichtlich hinsichtlich des Zeithorizonts, dass dieser aktuelle Trend der steigenden Nachfrage nach Halbleitern längerfristig erhalten bleiben könnte. Auch autonomes Fahren, Robotics und viele weitere hochkomplexe technische Anwendungen könnten dem technologisch weltweit führenden Land und dessen Aktienmarktentwicklung noch weiter Auftrieb geben. Der W&W ESG Strategie Aktien ist zum Ende des Berichtszeitraums mit ca. 71 % im US-Dollar bzw. in den USA investiert.

Das Anlageziel, eine angemessene längerfristige Rendite zu erzielen, erreichte der Fonds im Berichtszeitraum mit einer Absolutrendite in Höhe von 5,68 %. Trotz zahlreicher globaler Krisenherde – wie der andauernde Krieg in der Ukraine, die weltweit instabile politische und wirtschaftliche Lage, die hohen

Tätigkeitsbericht

Energiepreise und aktuell dem Konflikt mit dem Iran – konnte der W&W ESG Strategie Aktien einen vermögenssteigernden Beitrag leisten.

Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 120 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 10,0 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 20,9 % des Fondsvermögens.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	0,08 %			

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

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditäts-risiko	mittleres Liquiditäts-risiko	hohes Liquiditäts-risiko	sehr hohes Liquiditäts-risiko
Sondervermögen	99,33 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkurs-risiko	mittleres Aktienkurs-risiko	hohes Aktienkurs-risiko	sehr hohes Aktienkurs-risiko
Sondervermögen				11,29 %

Tätigkeitsbericht

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				4,09 %

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	2.751.722
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	763

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	2.402.876
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	14.822

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

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>
- Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>
Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

Vermögensübersicht zum 31.01.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	17.723.543,79	100,08
1. Aktien	16.749.626,09	94,58
USA	11.178.832,08	63,12
Japan	1.179.228,01	6,66
Großbritannien	703.114,52	3,97
Canada	675.559,77	3,81
Bundesrep. Deutschland	521.550,00	2,94
Bermuda	466.801,16	2,64
Schweiz	387.737,96	2,19
Niederlande	306.935,29	1,73
Italien	301.886,00	1,70
Australien	283.204,66	1,60
Dänemark	191.941,29	1,08
Liberia	136.447,69	0,77
Irland	127.271,72	0,72
Belgien	102.160,00	0,58
Israel	101.279,79	0,57
Hongkong	85.676,15	0,48
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	97.653,09	0,55
3. Derivate	-14.675,00	-0,08
4. Bankguthaben	889.022,16	5,02
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.917,45	0,01
II. Verbindlichkeiten	-13.801,17	-0,08
III. Fondsvermögen	17.709.742,62	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen								EUR	16.847.279,18	95,13
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	16.847.279,18	95,13
Aktien										
Northern Star Resources Ltd. Registered Shares o.N.	A0BLDY		STK	6.000	6.000		AUD	28,940	102.252,45	0,58
Perseus Mining Ltd. Registered Shares o.N.	A0B7MN		STK	30.000	46.000	16.000	AUD	5,900	104.231,07	0,59
QBE Insurance Group Ltd. Registered Shares o.N.	879189		STK	6.600	6.600		AUD	19,740	76.721,14	0,43
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	860325		STK	800	800	1.700	CAD	258,840	128.540,30	0,73
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	A2PBLT		STK	1.100	1.100		CAD	167,310	114.243,77	0,65
Kinross Gold Corp. Registered Shares o.N.	A0DM94		STK	5.500	8.500	3.000	CAD	42,880	146.398,09	0,83
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	A41ADE		STK	6.000	11.000	5.000	CAD	44,120	164.325,40	0,93
Torex Gold Resources Inc. Registered Shares o.N.	A2AMAJ		STK	3.000	3.000		CAD	65,540	122.052,21	0,69
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	919730		STK	1.500	2.000	500	CHF	66,660	109.147,47	0,62
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT		STK	1.200	1.200		CHF	66,640	87.291,78	0,49
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	A3ETYB		STK	1.500	2.200	700	CHF	61,180	100.174,65	0,57
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	2.000	4.200	3.200	DKK	369,550	98.972,91	0,56
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	A1JP9Y		STK	1.800	1.800		DKK	385,700	92.968,38	0,52
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730		STK	130	250	120	EUR	709,800	92.274,00	0,52
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	500	500		EUR	213,300	106.650,00	0,60
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK		STK	350	350		EUR	280,800	98.280,00	0,55
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	400	750	350	EUR	238,800	95.520,00	0,54
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	16.000	21.000	5.000	EUR	5,966	95.456,00	0,54
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888		STK	1.800	1.800		EUR	59,700	107.460,00	0,61
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111		STK	1.800	3.000	1.200	EUR	60,800	109.440,00	0,62
Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	A3EDET		STK	5.000	5.000		EUR	20,720	103.600,00	0,58
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	843002		STK	200	200		EUR	512,400	102.480,00	0,58
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	2.800	2.800		EUR	30,080	84.224,00	0,48
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	400	500	600	EUR	255,400	102.160,00	0,58

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6		STK	1.400		800	EUR 73,450	102.830,00	0,58
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q		STK	3.000	3.000		GBP 33,510	115.958,24	0,65
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	A1T7B9		STK	2.000	2.700	700	GBP 39,500	91.124,06	0,51
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	A3CSCF		STK	2.000	3.300	1.300	GBP 42,220	97.398,93	0,55
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	7.000		2.000	GBP 12,854	103.786,84	0,59
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	1.000	1.200	200	GBP 81,220	93.684,76	0,53
National Grid PLC Reg. Shares LS -,12431289	A2DQWX		STK	6.000	8.000	2.000	GBP 12,345	85.437,45	0,48
Galaxy Entertainment Group Ltd Registered Shares o.N.	A0HHH9		STK	20.000	20.000		HKD 39,800	85.676,15	0,48
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	868805		STK	1.300	2.000	700	JPY 25.505,000	180.674,21	1,02
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	857993		STK	18.000	18.000	17.000	JPY 1.499,500	147.077,57	0,83
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	856273		STK	12.000	12.000	9.000	JPY 2.144,000	140.195,32	0,79
Fujikura Ltd. Registered Shares o.N.	859317		STK	1.200	1.200		JPY 19.570,000	127.967,46	0,72
Kajima Corp. Registered Shares o.N.	857003		STK	4.000	4.000		JPY 6.300,000	137.318,18	0,78
Resona Holdings Inc. Registered Shares o.N.	766461		STK	12.000	12.000		JPY 1.789,500	117.014,70	0,66
SCREEN Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859619		STK	1.600	1.600		JPY 19.660,000	171.407,96	0,97
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	700	300	200	JPY 41.310,000	157.572,61	0,89
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	886429		STK	700	700		USD 198,990	117.087,38	0,66
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226		STK	400	200	100	USD 352,170	118.411,30	0,67
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	600	800	800	USD 322,320	162.562,10	0,92
Argan Inc. Registered Shares DL -,15	784598		STK	450	450		USD 347,110	131.298,70	0,74
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	906892		STK	1.100		400	USD 121,240	112.103,56	0,63
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	A2PM4W		STK	1.000	1.000		USD 142,420	119.715,88	0,68
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	1.500	400	400	USD 93,530	117.929,64	0,67
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	500	100	400	USD 331,300	139.242,63	0,79
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567		STK	450	450		USD 296,360	112.101,88	0,63
CareTrust REIT Inc. Registered Shares DL -,01	A11398		STK	4.000	4.000		USD 37,340	125.549,53	0,71

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	A2PXCRCR		STK	2.800	2.800		USD	58,780	138.346,57	0,78
Carpenter Technology Corp. Registered Shares DL 5	858605		STK	500	500		USD	317,830	133.581,31	0,75
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	915272		STK	2.000	2.000		USD	82,060	137.956,54	0,78
Dycom Industries Inc. Registered Shares DL -,333	877158		STK	400	400		USD	364,390	122.520,07	0,69
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	1.700	1.700		USD	81,360	116.262,77	0,66
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	A2N5RS		STK	2.100	3.900	1.800	USD	65,930	116.381,29	0,66
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	450	700	250	USD	1.037,150	392.314,97	2,22
Emcor Group Inc. Registered Shares DL -,01	898814		STK	250	250		USD	720,730	151.458,41	0,86
ExlService Holdings Inc. Registered Shares DL -,001	A0LB2A		STK	3.800	3.800		USD	39,150	125.053,59	0,71
Federal Signal Corp. Registered Shares DL 1	857967		STK	1.300	1.300		USD	108,090	118.116,25	0,67
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE		STK	1.900	1.900	1.200	USD	81,260	129.781,03	0,73
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	870315		STK	6.000	6.000		USD	26,620	134.257,98	0,76
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	A404PC		STK	260	260		USD	726,370	158.749,38	0,90
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	A2PUXE		STK	5.000	5.000		USD	23,990	100.827,97	0,57
Genpact Ltd. Registered Shares DL 0,01	A0MXL7		STK	3.900	3.900		USD	44,100	144.571,93	0,82
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	1.200	300	400	USD	141,950	143.184,97	0,81
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	896133		STK	1.600	3.600	2.000	USD	100,070	134.587,48	0,76
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0MQY6		STK	2.000	4.000	2.500	USD	74,880	125.885,76	0,71
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	300	470	170	USD	498,920	125.815,16	0,71
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	A0M6U7		STK	6.000	8.000	2.000	USD	27,290	137.637,12	0,78
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	888286		STK	800	800		USD	179,210	120.512,76	0,68
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	700	1.900	1.200	USD	227,250	133.715,80	0,76
Keycorp Registered Shares DL 1	869353		STK	8.500	8.500		USD	21,520	153.759,51	0,87
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	130	50	40	USD	1.427,940	156.039,34	0,88
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V		STK	700	700	1.100	USD	233,460	137.369,81	0,78
Lincoln Electric Holdings Inc. Registered Shares o.N.	908231		STK	600	600		USD	265,350	133.829,28	0,76

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MasTec Inc. Registered Shares DL -,10	861257		STK	700	900	200	USD 240,480	141.500,44	0,80
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	600	600	300	USD 538,790	271.738,75	1,53
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	200	1.000	800	USD 110,270	18.538,23	0,10
Merit Medical Systems Inc. Registered Shares o.N.	882361		STK	1.700	1.700	1.200	USD 81,090	115.876,94	0,65
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020		STK	500	400	1.000	USD 414,880	174.370,61	0,98
Monday.com Ltd. Registered Shares	A3CR1P		STK	1.050	1.050		USD 114,750	101.279,79	0,57
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4		STK	150	210	60	USD 1.124,150	141.741,27	0,80
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	800			USD 182,800	122.926,91	0,69
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR		STK	1.700	1.700	1.000	USD 96,350	137.683,35	0,78
Nextpower Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	A3D5CW		STK	1.700	3.200	1.500	USD 117,090	167.320,64	0,94
Norwegian Cruise Line Holdings Registered Shares o.N.	A1KBL8		STK	10.000	10.000		USD 21,960	184.592,11	1,04
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	11.000	2.400	2.400	USD 191,130	1.767.267,68	9,98
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	871706		STK	1.892	1.892		USD 77,040	122.523,16	0,69
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	700			USD 176,970	104.130,63	0,59
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	867679		STK	800	800		USD 223,300	150.161,81	0,85
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	100	700	1.100	USD 151,770	12.757,53	0,07
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496		STK	700	700		USD 208,000	122.388,94	0,69
Prosperity Bancshares Inc. Registered Shares DL 1,-	923484		STK	2.000	2.000		USD 69,010	116.017,32	0,66
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	1.000	300		USD 151,590	127.424,03	0,72
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	A1J423		STK	1.000	1.000		USD 131,900	110.872,95	0,63
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	A3CVQC		STK	1.500	1.500		USD 99,480	125.431,85	0,71
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	886286		STK	500	500		USD 324,650	136.447,69	0,77
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	885652		STK	600	300	400	USD 263,310	132.800,40	0,75
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	A2P62D		STK	3.500		1.500	USD 41,680	122.624,30	0,69
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	1.200	1.200	600	USD 212,290	214.136,93	1,21
SanDisk Corp. Registered Shares DL -,01	A411ZM		STK	350	350		USD 576,250	169.535,16	0,96

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ServiceNow Inc. Registered Shares DL -,001	A1JX4P		STK	1.700	1.930	370	USD 117,010	167.206,32	0,94
Sterling Infrastructure Inc. Registered Shares DL -,01	882359		STK	450	450		USD 357,910	135.383,94	0,76
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	400	100		USD 369,560	124.258,40	0,70
TD SYNnex Corp. Registered Shares DL -,001	250815		STK	1.000	1.000		USD 158,670	133.375,36	0,75
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K		STK	360	360		USD 420,580	127.271,72	0,72
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295		STK	1.900	1.900		USD 67,600	107.964,53	0,61
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	A2ALP4		STK	1.100	1.100		USD 120,460	111.382,34	0,63
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523		STK	3.000	500	1.500	USD 56,110	141.495,40	0,80
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -,00001	A1W5SA		STK	650	650		USD 203,920	111.417,64	0,63
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	882807		STK	350	350		USD 469,900	138.246,54	0,78
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	A2PZ5A		STK	800		600	USD 186,180	125.199,85	0,71
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -,01	A2H5U8		STK	5.200	5.200		USD 28,080	122.738,62	0,69
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	500	1.350	850	USD 321,830	135.262,47	0,76
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	863060		STK	700	700		USD 250,230	147.237,42	0,83
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	A1J39P		STK	750	350		USD 175,630	110.723,74	0,63
Workiva Inc. Registered Shares A DL -,001	A12GL6		STK	1.600	1.600		USD 77,020	103.586,77	0,58
Zurn Elkay Water Solutions Registered Shs DL -,01	A3C4XJ		STK	3.000	3.000		USD 46,110	116.277,90	0,66
Sonstige Beteiligungswertpapiere									
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	A0JEHV		STK	300	350	50	CHF 298,200	97.653,09	0,55
Summe Wertpapiervermögen							EUR	16.847.279,18	95,13
Derivate							EUR	-14.675,00	-0,08
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	-14.675,00	-0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Call EURO STOXX 50 Price EUR 6000 20.02.26		185		Anzahl -250			EUR 58,700	-14.675,00	-0,08

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	889.022,16	5,02
Bankguthaben							EUR	889.022,16	5,02
EUR-Guthaben bei:									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	290.809,01			% 100,000	290.809,01	1,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	6.234,93			% 100,000	834,92	0,00
			NOK	62.868,23			% 100,000	5.505,34	0,03
			SEK	12.952,92			% 100,000	1.229,97	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			AUD	10.786,41			% 100,000	6.351,86	0,04
			CAD	3.888,75			% 100,000	2.413,95	0,01
			CHF	98.756,87			% 100,000	107.801,41	0,61
			GBP	78.147,04			% 100,000	90.140,19	0,51
			HKD	11.341,79			% 100,000	1.220,75	0,01
			JPY	22.543.271,00			% 100,000	122.841,30	0,69
			USD	309.158,46			% 100,000	259.873,46	1,47
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.917,45	0,01
Dividendenansprüche			EUR	1.917,45				1.917,45	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-13.801,17	-0,08
Fondsvermögen							EUR	17.709.742,62	100,00 ¹⁾
Anteilwert							EUR	61,05	
Umlaufende Anteile							STK	290.089	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.01.2026		
Australische Dollar	(AUD)	1,6981500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,6109500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9161000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4677000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8669500	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,2908000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,5154000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,4195000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,5311000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1896500	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
-----	-------------------

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	903016	STK		700	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	500	500	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981	STK	300	300	
Adtalem Global Education Inc. Registered Shares DL -,01	A2DSHL	STK	500	1.900	
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK	80	80	
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	853081	STK		1.300	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906	STK		1.100	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK		4.000	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	A2JAHY	STK	5.000	5.000	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900	STK		400	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	A0JMJX	STK	3.500	3.500	
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	A3DUCY	STK	7.000	7.000	
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	A3DB5F	STK		600	
AppFolio Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A14TU7	STK		450	
Archrock Inc. Registered Shares DL -,01	A143KH	STK	4.500	4.500	
Arcosa Inc. Registered Shares DL -,01	A2N62P	STK	1.300	1.300	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	A11602	STK	150	150	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK		200	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK	800	1.500	
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	A3DUN5	STK	800	800	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	4.900	4.900	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	857675	STK	450	450	
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,056110	A40H9N	STK	2.400	2.400	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	873629	STK		1.200	
Bio-Rad Laboratories Inc. Reg. Shares Class A DL-,0001	865406	STK	500	500	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	789617	STK		500	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	1.300	1.300	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP	STK	30	30	
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	A0LA6D	STK		6.500	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK	2.000	2.000	
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	A0HGF5	STK	1.100	1.100	
Camurus AB Namn-Aktier o.N.	A2ABG7	STK	1.600	1.600	
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413	STK	200	700	
Carnival PLC Registered Shares DL 1,66	120071	STK	5.300	5.300	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	874171	STK		1.400	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638	STK	800	1.600	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	A0ESP5	STK		1.800	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	857216	STK	600	3.100	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L	STK	200	500	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	880205	STK	200	700	
CK Infrastructure Holdings Ltd Registered Shares HD 1	A2DTX9	STK		10.000	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663	STK		1.700	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484	STK	3.000	3.000	
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	861259	STK		3.800	
Concentrix Corp. Registered Shares DL -,0001	A2QG33	STK		2.000	
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	A2AUD3	STK	7.000	42.000	
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	A402VX	STK	2.000	2.000	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	982285	STK	8.000	8.000	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684	STK	1.100	1.100	
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	890952	STK		500	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A0F57T	STK		3.400	
Dayforce Inc. Registered Shares o.N.	A2JHZH	STK	2.500	2.500	
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	894298	STK	1.000	1.000	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	A0D9T1	STK	1.500	1.500	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	A2QG6Z	STK	4.500	4.500	
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	A3D2TK	STK	800	800	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV	STK	150	470	
Everus Construction Grp Inc. Registered Shares o.N.	A40QEU	STK	1.700	1.700	
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK	5.000	5.000	
Exelixis Inc. Registered Shares DL -,01	936718	STK	3.700	3.700	
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	852011	STK	3.000	3.000	
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	875272	STK	1.000	1.000	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	881793	STK		500	
Five9 Inc. Registered Shares DL -,01	A1XFG9	STK	4.300	6.500	
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	121862	STK		6.000	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	A0Z2ZZ	STK	3.000	3.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560	STK	2.000	4.500	
Furukawa Electric Co. Ltd. Registered Shares o.N.	854857	STK	2.300	2.300	
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	A3D3G6	STK		1.300	
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200	STK	1.600	1.600	
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131	STK	450	850	
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E	STK		1.200	
Global-e Online Ltd. Registered Shares o.N.	A3CPLM	STK	4.000	4.000	
Globe Life Inc. Registered Shares DL 1	A2PP68	STK	1.000	1.000	
Grand Canyon Education Inc. Registered Shares o.N.	A0Q8E2	STK		900	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5	STK		5.000	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ	STK	25.000	25.000	
Halma PLC Registered Shares LS -,10	865047	STK	2.700	2.700	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	1.400	1.400	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK		40	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A140KD	STK		4.000	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69	STK		4.000	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953	STK	540	540	
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	A2ACSM	STK	300	300	
Iamgold Corp. Registered Shares o.N.	899657	STK	16.000	16.000	
ICG PLC Registered Shares LS -,2625	A2AMU0	STK	5.000	5.000	
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	A1XCMM	STK	4.300	4.300	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	2.800	2.800	
International Paper Co. Registered Shares DL 1	851413	STK		2.100	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399	STK	550	700	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG	STK	800	1.600	
Itron Inc. Registered Shares o.N.	888379	STK		1.200	
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	A1W4VG	STK	1.000	9.000	
Jefferies Financial Group Inc. Registered Shares DL 1	A2JMVU	STK		1.400	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605	STK	1.300	1.300	
Lagercrantz Group AB Namn-Aktier Ser.B o.N.	A2QEJ6	STK	5.000	5.000	
LivaNova PLC Registered Shares DL -,01	A14156	STK		2.200	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY	STK	900	1.100	
Lundin Gold Inc. Registered Shares o.N.	A12GZU	STK	1.900	1.900	
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	A0B7XJ	STK	12.000	12.000	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	210	350	
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	534418	STK	18.000	18.000	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD	STK	500	2.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J	STK	1.200	1.200	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX	STK	50	200	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747	STK		3.200	
Mitsubishi Chemical Group Corp Registered Shares o.N.	A0F6CH	STK	24.000	24.000	
Mitsui Chemicals Inc. Registered Shares o.N.	858586	STK	10.400	10.400	
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	200455	STK	4.000	4.000	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	157781	STK		400	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246	STK	250	250	
Morningstar Inc. Registered Shares DL -,01	A0EADM	STK		300	
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	A0J2LX	STK		4.000	
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	865227	STK		1.000	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484	STK	1.440	1.540	
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	857054	STK		18.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278	STK	900	900	
Nucor Corp. Registered Shares DL -,40	851918	STK	900	900	
Nutrien Ltd Registered Shares o.N.	A2DWB8	STK	1.800	1.800	
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	A2JHWV	STK	1.700	1.700	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	888265	STK	15	15	
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -,10	923655	STK	800	800	
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	911060	STK	1.100	2.100	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460	STK		700	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9	STK	700	1.300	
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	A0JJY6	STK	100	100	
Paycom Software Inc. Registered Shares DL -,01	A1XFVG	STK	500	500	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U	STK	1.400	1.400	
Pegasystems Inc. Registered Shares DL -,01	901951	STK	2.800	2.800	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG	STK		1.000	
Portland General Electric Co. Registered Shares o.N.	A0JK32	STK	3.000	3.000	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK	STK	2.500	2.500	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	854435	STK	1.100	1.100	
Rakuten Bank Ltd Registered Shares o.N.	A3D9Y7	STK	2.800	2.800	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR	STK		1.800	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201	STK		600	
Rithm Capital Corp. Registered Shares DL -,01	A12DW2	STK	12.000	12.000	
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	867590	STK		3.500	
Rubrik Inc. Register.Shs Cl.A DL-,001	A40A36	STK	2.000	2.000	
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7	STK	220	220	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK		900	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK	400	400	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	A0LGQX	STK	4.500	4.500	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8	STK	900	900	
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	883870	STK		7.000	
Semtech Corp. Registered Shares DL -,01	860465	STK		2.500	
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855648	STK	6.500	6.500	
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100	STK		1.700	
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	502816	STK	7.500	15.000	
Smith Corp., A.O. Registered Shares DL 1	868323	STK	1.900	1.900	
Sonoco Products Co. Registered Shares o.N.	861171	STK	2.800	2.800	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	A2JEGN	STK	200	200	
SS&C Technologies Holdings Registered Shares DL -,01	A1CV38	STK	1.700	1.700	
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	903772	STK	1.100	1.100	
Stride Inc. Registered Shares DL -,0001	A2QJVN	STK	2.000	2.000	
Sumitomo Electric Ind. Ltd. Registered Shares o.N.	857716	STK	7.000	7.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859470	STK	4.600	4.600	
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	778924	STK	4.600	4.600	
Sumitomo Mitsui Trust Grp.Inc. Registered Shares o.N.	529969	STK		4.500	
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	936039	STK	2.000	2.000	
Suncorp Group Ltd. Registered Shares o.N.	886254	STK	5.000	5.000	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	A0LA5K	STK	4.000	7.500	
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	A3CY7Z	STK		1.300	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703	STK		210	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849	STK	3.500	3.500	
Techtronic Industries Co. Ltd. Reg.Subdivided Shares o.N.	A0B5GC	STK	6.000	6.000	
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	855853	STK		400	
Tenable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	A2JQRT	STK		2.800	
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	A3EWCS	STK	6.800	6.800	
Toray Industries Inc. Registered Shares o.N.	853974	STK	16.000	16.000	
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	852684	STK	1.700	1.700	
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	A2PWMZ	STK	1.000	3.000	
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	A0Q4EC	STK		7.000	
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402	STK		2.500	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83	STK	100.000	100.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403	STK	1.100	1.100	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686	STK	1.100	1.100	
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	A1409D	STK		900	
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	870918	STK		1.000	
Yokohama Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	A2AFG6	STK		19.000	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	600	600	
--	--------	-----	-----	-----	--

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	851781	STK	5.500	5.500	
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	923889	STK	3.100	3.100	
OceanaGold Corp. Registered Shares o.N.	A0MVLD	STK	33.000	33.000	
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	922814	STK		1.600	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2	STK	5.300	6.900	

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.01.2026

I. Erträge			
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.256,34
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	263.635,32
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.627,96
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-49.704,29
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-188,45
6.	Sonstige Erträge	EUR	398,86
Summe der Erträge		EUR	227.025,74
II. Aufwendungen			
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-117,35
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-79.089,80
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.391,11
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-14.691,04
5.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.309,64
Summe der Aufwendungen		EUR	-116.598,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	110.426,80
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1.	Realisierte Gewinne	EUR	2.752.484,86
2.	Realisierte Verluste	EUR	-2.417.698,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	334.786,31
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	445.213,11
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.044.370,32
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-535.297,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	509.072,82
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	954.285,93

Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	15.134.667,48
1.	Ausschüttung für das Vorjahr	EUR	-270.669,24
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	1.881.649,32
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	2.680.967,52
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-799.318,20
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	9.809,13
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	954.285,93
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.044.370,32
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-535.297,50
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	17.709.742,62

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	628.020,55	2,16
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	556.493,63	1,92	
	davon Ertragsausgleich	EUR	71.526,92	0,25	
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	445.213,11	1,53
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	110.426,80	0,38	
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-681.613,51	-2,35
III. Gesamtausschüttung				EUR	391.620,15
1. Endausschüttung				EUR	391.620,15

^{*)} 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	11.717.256,71	EUR	50,61
2024/2025	EUR	15.134.667,48	EUR	58,88
2025/2026	EUR	17.709.742,62	EUR	61,05

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 604.821,54

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 95,13

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) -0,08

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 7,67 %

größter potenzieller Risikobetrag 12,46 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag 10,89 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 98,92 %

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

MSCI WORLD ESG LEADERS \$ 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert EUR 61,05

Umlaufende Anteile STK 290.089

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 0,71 %

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	398,86
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	398,86
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	11.436,63
Bankspesen	EUR	11.436,63

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	32.997,81
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

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

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2024 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen 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 13. Mai 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 Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900U8YHTPQHQU3D44

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

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

☐

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____ %

☐

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

☐

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____ %

☒

Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 13,29 % 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.

33



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 schweren 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 in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit 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	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	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	-	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	-	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen.	-	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.	-	0,00	0,00	0,00

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2026)	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
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	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact.	-	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 1 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	-	-	0,00	0,00

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

Der messbare Nachhaltigkeitsindikator stellte sicher, dass die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Fokussierung von relevanten SDGs erfolgt. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet. Das ISS 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 7: Bezahlbare und saubere Energie = 1,64
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 2,76
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 1,25

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

Der Fonds enthielt zum Stichtag 13,29 % Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung. Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels 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 nachhaltigen Investitionen, die für diesen Fonds getätigt wurden, haben zu einem oder mehreren der 17 Sustainable Development Goals (SDGs) beigetragen.

Eine Investition in einen Unternehmensemittenten trägt zu einem oder mehreren SDGs bei, wenn eine Wirtschaftstätigkeit Umsätze zu mindestens einem der SDGs aufweist. Die SDGs umfassen einerseits Umweltziele wie z. B. den Ausbau erneuerbarer Energien, Maßnahmen zum Klimaschutz oder nachhaltige Städte und Gemeinden, andererseits soziale Ziele wie z. B. die Reduktion von Armut, Vermeidung von Hungersnöten und den Abbau von Ungleichheiten.

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

Umsatzanteile der Emittenten wurden in fünf Stufen kategorisiert („signifikanter Beitrag“, „begrenzter Beitrag“, „kein Beitrag“, „begrenzte Einschränkung“ und „signifikante Einschränkung“). Die Erzielung eines positiven Beitrages wurde dadurch sichergestellt, dass eine Anrechnung von Umsatzanteilen nur dann erfolgte, wenn diese sowohl einen positi-

ven Beitrag auf mindestens eines der Nachhaltigkeitsziele hatten (Einstufung als „signifikanter Beitrag“ oder „begrenzter Beitrag“) und gleichzeitig keine der übrigen Umweltziele oder sozialen Ziele beeinträchtigt wurden (Einstufung als „begrenzte Einschränkung“ und „signifikante Einschränkung“). Aufgrund der Tatsache, dass Umsatzanteile positive Auswirkungen auf mehrere der Nachhaltigkeitsziele haben können, wurden nicht die Summen, sondern nur der jeweils größte Wert der Umsatzanteile angerechnet. Zudem wurden nur die Wirtschaftsaktivitäten des Unternehmens berücksichtigt, die den positiven Beitrag leisteten und nicht das gesamte Unternehmen.

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachhaltige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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



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

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

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

- PAI 2: CO₂-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas (THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- 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)

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

Die Datenqualität und -verfügbarkeit der 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: **01.02.2025–31.01.2026**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Technologie	8,96	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	2,53	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Finanzdienstleistungen	1,50	USA
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Gesundheit	1,38	USA
Bankkonto EUR	-	1,34	Namibia
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Gesundheit	1,34	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Finanzdienstleistungen	1,17	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Technologie	0,95	USA
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Technologie	0,95	USA
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	Technologie	0,88	USA
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	Technologie	0,81	USA
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	Industrieprodukte und Dienstleistungen	0,80	USA
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	Fahrzeugbau	0,79	USA
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	Ressourcen und Bodenschätze	0,76	USA
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	Technologie	0,76	USA

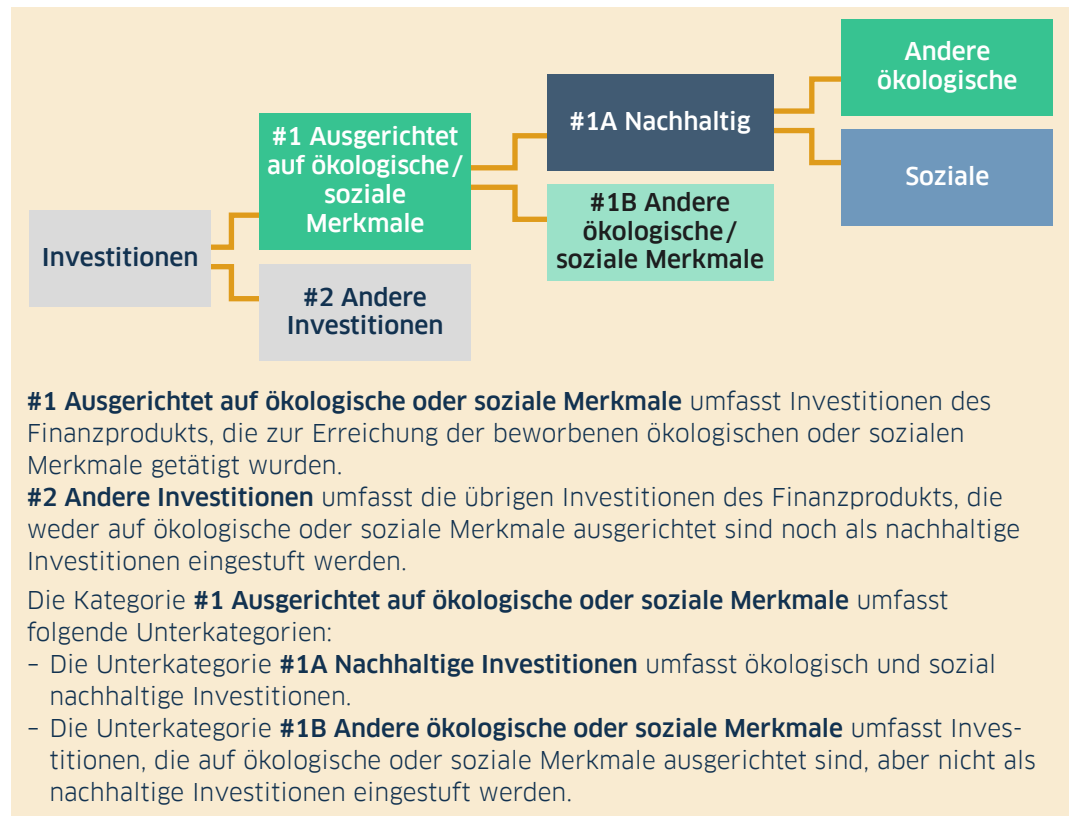


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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.



Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen, die in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten angelegt wurden, 95,13 % des Fondsvolumens (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Auf die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen entfielen 13,29 % und auf die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale entfielen 81,84 % des Fondsvolumens.

Zu den #2 anderen Investitionen zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Bei Vermögensgegenständen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind, ist eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich. In die #2 anderen Investitionen konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 4,87 %.

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in Technologie, Gesundheit und Finanzdienstleistungen investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 1,03 % 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

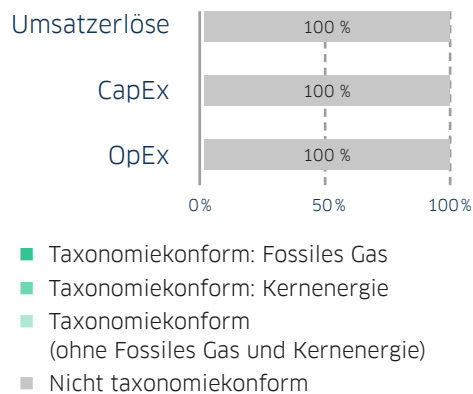
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

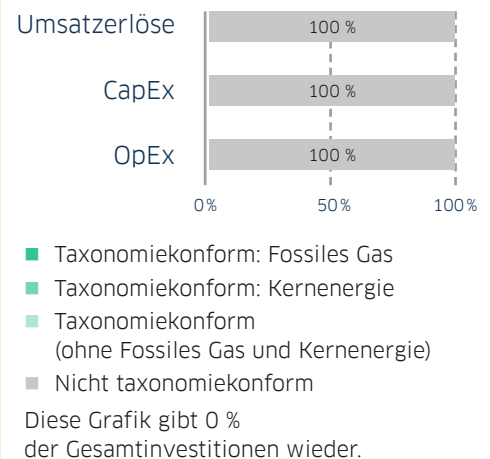
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**,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



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/282 **nicht berücksichtigen**.



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

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

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Umweltziele des Finanzprodukts, betrug 0,91 %.

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 Berichterstattung auf Unternehmensebene nicht möglich.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 12,45 %.



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

20077 [4] 05/2026 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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