LB≡BW Asset Management

LBBW Biodiversität

Jahresbericht zum 30.06.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 30.06.2026 **7**

Wichtiger Hinweis für die Anleger 8

Tätigkeitsbericht 9

Vermögensübersicht zum 30.06.2026 14

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026 15

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen 21

LBBW Biodiversität R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 24

LBBW Biodiversität R
Entwicklung des Sondervermögens 25

LBBW Biodiversität R
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 26

LBBW Biodiversität I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 10.09.2025 27

LBBW Biodiversität I
Entwicklung des Sondervermögens 28

LBBW Biodiversität I
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 29

Übersicht Anteilklassen 30

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 31

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 35

Anhang gem. OffenlegungsVO 37

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung

Karen Armenakyan
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)

Sebastian Napiralla

LBBW Biodiversität

Jahresbericht zum 30.06.2026

Wichtiger Hinweis für die Anleger

Die Anleger der Anteilklasse LBBW Biodiversität I des Sondervermögens haben am 10.09.2025 alle Anteile zurückgegeben; die Anteilklasse ist seit Rückgabe aller Anteile inaktiv.

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Anlageziel des Fonds ist es, langfristig angemessene Wertzuwächse abhängig von der allgemeinen Marktsituation der internationalen Aktienmärkte unter Berücksichtigung von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt.

Um dies zu erreichen, investiert der Fonds zu mehr als 50 Prozent in börsennotierte Aktien von in- und ausländischen Unternehmen, deren wirtschaftliche Tätigkeiten geeignet erscheinen, die Biodiversität zu unterstützen. Biodiversität bezeichnet die Vielfalt des Lebens auf der Erde. Die Unternehmen werden in einem mehrstufigen Selektionsprozess ausgewählt. Ein Kernelement stellt die Analyse dar, ob die Unternehmen durch ihre wirtschaftlichen Tätigkeiten zum Erreichen von bestimmten Sustainable Development Goals (SDGs - die UN-Nachhaltigkeitsziele) beitragen. Das Fondsmanagement hat auf der Basis von intensivem Research die Hypothese entwickelt, dass die Verfolgung bestimmter SDGs einen positiven Einfluss auf die Biodiversität hat. Es werden gezielt Unternehmen ausgewählt, deren wirtschaftliche Tätigkeit die Erreichung dieser SDGs unterstützt. Der Fonds kann z. B. in Unternehmen aus den Bereichen industrieller Windsysteme/schwerer Elektrogeräte, Wassertechnologien für Industrie/Industriemaschinen und -zubehör, Papierunternehmen für Materialien/Forstprodukte, Abfallmanagement für Industrie / Umwelt- und Raumfahrtdienstleistungen oder IT-Unternehmen, die Software zur Bild- und Tonerkennung entwickeln oder Satellitenbilder von Biotopen bereitstellen und damit einen wichtigen Baustein für die sozial-ökologische Biodiversitätsforschung darstellen, investieren.

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 Ausschlüssen für Unternehmen und Staaten erfolgt eine Steuerung nach ausgewählten Fokus-SDGs (17 Sustainable Development Goals) und Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts – wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren). Der Fonds hat sich zudem zu einem Mindestanteil von 20 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

Die Anteilklasse LBBW Biodiversität R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 38,0 % gemäß BVI-Methode.

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

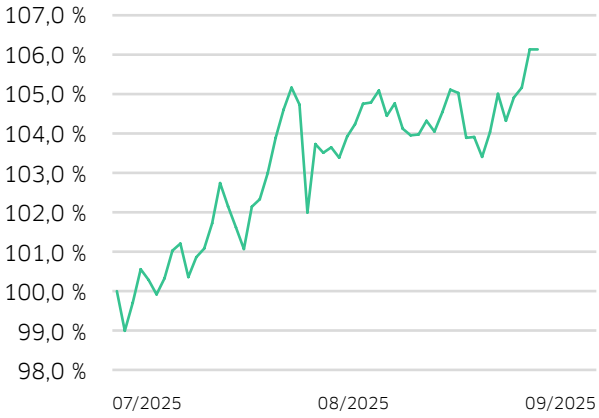
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Biodiversität R im Berichtszeitraum:

Die Anteilklasse LBBW Biodiversität I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 6,13 % gemäß BVI-Methode.

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

Tätigkeitsbericht

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Biodiversität I im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

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

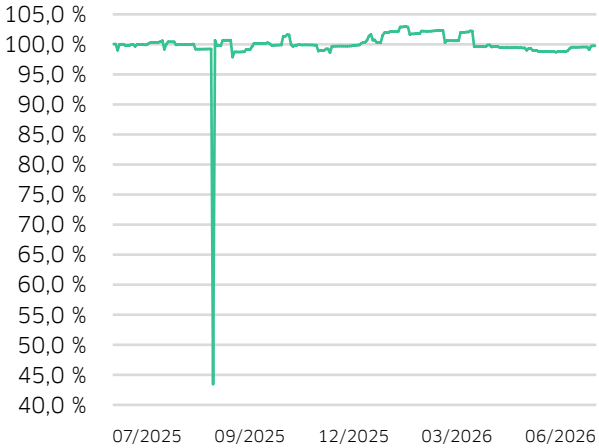
Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	11.532.726,37	-22.876.083,83	EUR

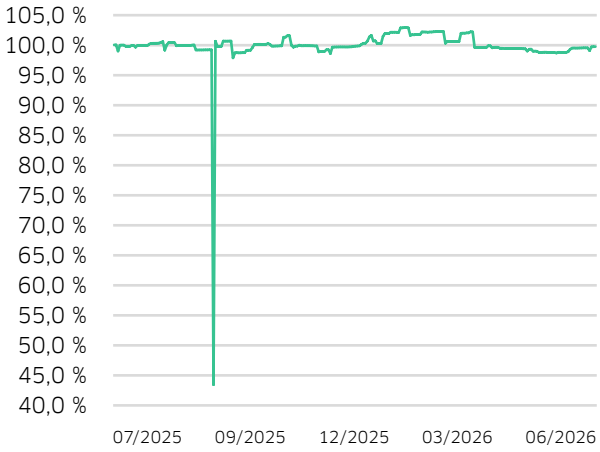
b) Allokation Aktien

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

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.06.2026	Anteil am Aktienvermögen 01.07.2025
Technologie	35,45 %	43,78 %
Gesundheit	15,19 %	12,90 %
Industrieprodukte und Services	14,82 %	9,46 %
Einzelhandel	11,88 %	7,04 %
Kreditinstitute	9,06 %	5,49 %
Finanzdienstleistungen	3,40 %	9,24 %
Versicherungen	3,40 %	2,07 %
Telekommunikation	2,52 %	0,96 %
Versorger	1,11 %	1,79 %
Medien	1,09 %	1,73 %
Konsumgüter private Haushalte	0,63 %	1,66 %
Baugewerbe	0,57 %	0,64 %
Tourismus	0,46 %	1,52 %
Immobilien	0,42 %	0,48 %
Fahrzeugbau	0,00 %	0,67 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,00 %	0,55 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Fonds ist ein systematischer Aktienfonds, der in ein globales Aktienuniversum wie den MSCI World investiert. Im Regelfall wird das Portfolio einmal monatlich innerhalb der ersten Geschäftstage eines Monats überprüft und gegebenenfalls angepasst. Ziel des Fonds ist es, gegenüber dem MSCI World eine Outperformance bei gleichzeitig überlegenen Nachhaltigkeitseigenschaften zu erzielen.

Tätigkeitsbericht

Diese Ziele sollen durch die Optimierung eines Nachhaltigkeitsfaktors, des sogenannten „Biodiversitätsfaktors“, erreicht werden. Dieser umfasst verschiedene Nachhaltigkeitsziele der Vereinten Nationen (Fokus-SDGs) sowie Klimaziele im Hinblick auf die Temperaturentwicklung. Darüber hinaus werden Renditeziele sowie der Tracking Error gegenüber der Benchmark berücksichtigt.

Das Portfoliomanagement beschränkt sich im Wesentlichen auf die Auswahl der Einzeltitel. Es wird eine Aktienquote von mehr als 95 % angestrebt. Die niedrigere Aktienquote im September 2025 bestand lediglich für einen Tag und war auf einen größeren Mittelzufluss zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurden Aktien, die in US-Dollar und Euro notieren, tendenziell übergewichtet. Aktien, die in japanischen Yen oder britischen Pfund notieren, wurden dagegen überwiegend auf Benchmarkniveau gehalten.

Auf Sektorebene wurden die Bereiche Informationstechnologie, Kommunikationsdienstleistungen, Gesundheitswesen und Finanzdienstleistungen übergewichtet. Die Sektoren Versorger, Energie sowie Grundstoffe wurden hingegen untergewichtet.

Zum Ende des Geschäftsjahres war der Fonds in 120 Titel investiert. Die größte Einzelposition wies ein Gewicht von 5,4 % auf. Auf die zehn größten Aktienpositionen entfielen insgesamt 37 % 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 Adressenausfallrisiko	mittleres Adressenausfallrisiko	hohes Adressenausfallrisiko	sehr hohes Adressenausfallrisiko
Sondervermögen	0,01 %			

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

Liquiditätsrisiko

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

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

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	99,12 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

Tätigkeitsbericht

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				8,44 %

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungs-risiko	mittleres Währungs-risiko	hohes Währungs-risiko	sehr hohes Währungs-risiko
Sondervermögen			2,32 %	

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Biodiversität R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.600.817
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	20.079

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	695.254
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	11.954

LBBW Biodiversität I

Realisierte Gewinne	0
Realisierte Verluste	0

Tätigkeitsbericht

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
3. Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im 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.
4. Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
   https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik
5. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:
   https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte
   Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**8.597.010,62**	**100,14**
1. Aktien	**8.563.613,97**	**99,75**
USA	5.556.920,31	64,73
Großbritannien	632.473,08	7,37
Irland	548.495,18	6,39
Japan	403.377,99	4,70
Frankreich	313.286,23	3,65
Portugal	219.115,71	2,55
Bundesrep. Deutschland	194.848,18	2,27
Italien	171.702,85	2,00
Niederlande	153.825,55	1,79
Bermuda	118.921,91	1,39
Belgien	117.102,10	1,36
Griechenland	64.688,38	0,75
Finnland	45.362,15	0,53
Spanien	23.494,35	0,27
2. Bankguthaben	**28.074,05**	**0,33**
3. Sonstige Vermögensgegenstände	**5.322,60**	**0,06**
II. Verbindlichkeiten	**-11.677,73**	**-0,14**
III. Fondsvermögen	**8.585.332,89**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**8.563.613,97**	**99,75**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**8.489.944,92**	**98,89**
Aktien										
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR		STK	333	333		EUR	70,000	23.310,00	0,27
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	A2DW7N		STK	7.452	1.965	7.512	EUR	10,275	76.569,30	0,89
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	101	101		EUR	414,100	41.824,10	0,49
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	327	879	552	EUR	66,040	21.595,08	0,25
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1		STK	5.155		7.001	EUR	15,110	77.892,05	0,91
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	A2ATK9		STK	211.706	236.977	25.271	EUR	1,035	219.115,71	2,55
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	A2DR6L		STK	2.272	2.272		EUR	17,425	39.589,60	0,46
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	897832		STK	4.270		5.929	EUR	13,732	58.635,64	0,68
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	1.897		12.290	EUR	12,385	23.494,35	0,27
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	852362		STK	6.043	6.043		EUR	16,250	98.198,75	1,14
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	813	813		EUR	53,100	43.170,30	0,50
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99		STK	1.181	5.944	4.763	EUR	18,025	21.287,53	0,25
Engie S.A. Actions Port. EO 1	A0ER6Q		STK	902	5.370	4.468	EUR	27,590	24.886,18	0,29
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195		STK	159	159		EUR	164,050	26.083,95	0,30
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	1.002		1.282	EUR	60,050	60.170,10	0,70
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG		STK	483	483		EUR	168,800	81.530,40	0,95
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	437		580	EUR	119,300	52.134,10	0,61
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	8.009	27.031	19.022	EUR	4,316	34.566,84	0,40
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	415		562	EUR	147,700	61.295,50	0,71
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	313	313		EUR	76,660	23.994,58	0,28
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	A2N6F4		STK	1.324	1.324		EUR	16,600	21.978,40	0,26
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	1.290	11.790	10.500	EUR	16,505	21.291,45	0,25
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM		STK	325	325		EUR	71,950	23.383,75	0,27
Piraeus Bank SA Namens-Aktien EO 1	A41XFW		STK	7.118	7.118		EUR	9,088	64.688,38	0,75
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	101		724	EUR	281,150	28.396,15	0,33
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	A42F4B		STK	4.420	4.420		EUR	7,958	35.175,16	0,41
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	159	82	505	EUR	262,000	41.658,00	0,49
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	A3DJ6W		STK	5.294	8.393	3.099	GBP	6,502	39.960,05	0,47
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	794796		STK	9.572	9.572		GBP	1,901	21.124,18	0,25
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5		STK	1.683	1.683	12.881	GBP	19,810	38.704,70	0,45
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ		STK	9.601	13.949	4.348	GBP	3,477	38.753,98	0,45

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Informa PLC Registered Shares LS -,001	A114PL		STK	2.144	3.859	1.715	GBP	9,042	22.505,28	0,26
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	871784		STK	17.581	17.581		GBP	1,111	22.675,29	0,26
M&G PLC Registered Shares LS -,05	A2PSZW		STK	5.469	10.957	5.488	GBP	3,362	21.345,23	0,25
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	852069		STK	3.348	3.348		GBP	10,030	38.983,56	0,45
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	502816		STK	2.572	11.363	8.791	GBP	10,905	32.560,55	0,38
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	A0MSHN		STK	956	2.301	1.345	GBP	25,600	28.411,42	0,33
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	A0Q4EC		STK	3.210	6.384	20.563	GBP	13,090	48.779,78	0,57
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83		STK	30.336	69.567	39.231	GBP	0,996	35.076,22	0,41
Advantest Corp. Registered Shares o.N.	868805		STK	400	400		JPY	32.340,000	69.617,71	0,81
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	856273		STK	5.600	5.600		JPY	2.175,000	65.549,14	0,76
Hoya Corp. Registered Shares o.N.	856625		STK	300	300		JPY	25.950,000	41.896,56	0,49
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853684		STK	1.600	4.300	2.700	JPY	4.145,000	35.691,45	0,42
Seibu Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A110N4		STK	2.900	4.400	1.500	JPY	3.173,000	49.520,81	0,58
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855648		STK	3.100	5.000	1.900	JPY	2.789,000	46.529,66	0,54
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687		STK	1.900	5.400	3.500	JPY	3.280,000	33.538,77	0,39
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849		STK	2.200		7.600	JPY	5.155,000	61.033,89	0,71
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	388		503	USD	251,640	85.398,69	0,99
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	853081		STK	780		1.018	USD	117,250	79.992,13	0,93
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	1.294	6	1.758	USD	357,370	404.475,45	4,71
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226		STK	76	478	402	USD	338,250	22.484,91	0,26
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	254		329	USD	362,120	80.450,00	0,94
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749		STK	151	317	166	USD	176,320	23.287,26	0,27
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485		STK	65	65		USD	397,170	22.580,29	0,26
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	1.817	294	2.705	USD	289,360	459.868,03	5,36
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	671	691	784	USD	723,000	424.326,95	4,94
AST SpaceMobile Inc. Registered Shares A DL-,0001	A3CL8W		STK	521	521		USD	88,860	40.493,36	0,47
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z		STK	1.870	5.781	3.911	USD	20,700	33.857,26	0,39
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	194	3	2.320	USD	377,750	64.098,22	0,75
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	A0MMP1		STK	222	123	514	USD	136,950	26.592,23	0,31

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
C.H. Robinson Worldwide Inc. Registered Shs (new) DL -,10	A0HGF5		STK	270	270		USD	188,340	44.478,09	0,52
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413		STK	214	216	732	USD	200,620	37.551,54	0,44
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	A1CZTX		STK	261	261		USD	242,670	55.398,29	0,65
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	766149		STK	121	334	213	USD	282,980	29.948,90	0,35
Ciena Corp. Registered Shares New DL -,01	A0LDA7		STK	436	436		USD	490,560	187.076,15	2,18
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	874	2.040	1.166	USD	117,460	89.792,74	1,05
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	850808		STK	501	501		USD	255,430	111.930,75	1,30
Credicorp Ltd. Registered Shares DL 5	899417		STK	349	1.236	887	USD	389,580	118.921,91	1,39
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	859034		STK	2.633	3.696	1.063	USD	103,450	238.243,55	2,78
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	A0NFQC		STK	204	1.130	926	USD	120,950	21.581,21	0,25
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	850981		STK	164	348	184	USD	143,150	20.534,07	0,24
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	A1JRLJ		STK	177	177		USD	255,880	39.614,06	0,46
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	912029		STK	119	119		USD	313,130	32.592,03	0,38
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	A2PF3K		STK	722	398	1.293	USD	52,160	32.939,32	0,38
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	1.640	1.292	940	USD	126,340	181.227,67	2,11
Graco Inc. Registered Shares DL 1	859357		STK	2.216	2.216		USD	75,610	146.551,00	1,71
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	A1JFMW		STK	90	90		USD	389,890	30.691,94	0,36
Howmet Aerospace Inc. Registered Shares DL -,01	A2PZ2D		STK	175	304	129	USD	268,860	41.153,24	0,48
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	888210		STK	49	113	64	USD	526,440	22.562,37	0,26
Insmed Inc. Registered Shares DL -,01	A1JJA3		STK	368	1.068	700	USD	106,620	34.318,34	0,40
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	83	583	500	USD	281,210	20.414,97	0,24
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	886423		STK	200	467	267	USD	385,480	67.432,87	0,79
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	A3DTNN		STK	1.136	201	4.920	USD	126,000	125.195,49	1,46
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	840	895	199	USD	301,710	221.670,95	2,58
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V		STK	1.144	1.760	1.664	USD	433,330	433.595,31	5,05
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	49		497	USD	513,600	22.012,07	0,26
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953		STK	66		89	USD	755,600	43.619,00	0,51
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J		STK	337	597	260	USD	78,230	23.059,14	0,27

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q		STK	377	377		USD	128,500	42.372,52	0,49
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	910553		STK	33	33		USD	1.277,510	36.873,81	0,43
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020		STK	98	98	1.029	USD	1.154,290	98.942,03	1,15
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	58		287	USD	452,920	22.976,79	0,27
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516		STK	334		1.001	USD	78,820	23.026,22	0,27
Nordson Corp. Registered Shares o. N.	866725		STK	157	157		USD	301,690	41.428,61	0,48
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	1.091	12	5.461	USD	200,090	190.936,93	2,22
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QA4J		STK	313	788	905	USD	116,670	31.940,62	0,37
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG		STK	396	905	509	USD	76,660	26.552,40	0,31
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	1.313	2.967	1.654	USD	24,080	27.654,19	0,32
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	904533		STK	217	601	384	USD	211,950	40.228,42	0,47
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	903978		STK	58	58		USD	495,080	25.115,58	0,29
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	A2P62D		STK	4.967	9.187	6.918	USD	56,070	243.592,84	2,84
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	99	53	318	USD	407,260	35.265,23	0,41
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	A3CQU7		STK	292	292		USD	965,000	246.462,00	2,87
SoFi Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QPMG		STK	2.084	3.877	1.793	USD	17,930	32.682,69	0,38
SS&C Technologies Holdings Registered Shares DL -,01	A1CV38		STK	568	309	931	USD	62,050	30.826,90	0,36
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	125	246	121	USD	314,840	34.422,29	0,40
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	A117UJ		STK	631	1.167	536	USD	76,050	41.972,84	0,49
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSR1		STK	160	944	784	USD	146,380	20.485,26	0,24
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	A40R4H		STK	495		664	USD	201,610	87.288,51	1,02
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	859892		STK	619	619		USD	483,840	261.958,33	3,05
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	63		218	USD	501,360	27.626,76	0,32
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K		STK	114	58	234	USD	491,160	48.974,23	0,57
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	A0M240		STK	75	75		USD	450,980	29.584,10	0,34
United Therapeutics Corp.(Del. Registered Shares DL -,01	923818		STK	45	45		USD	541,830	21.326,29	0,25
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	911090		STK	83	186	103	USD	251,560	18.262,47	0,21
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402		STK	797		3.517	USD	42,340	29.515,42	0,34

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	70	71	725	USD	343,090	21.006,12	0,24
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL-,01	A3DJQZ		STK	1.635	1.635		USD	26,660	38.125,69	0,44
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579		STK	120		553	USD	222,880	23.393,34	0,27
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	863060		STK	374	1.196	2.139	USD	638,720	208.940,16	2,43
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**73.669,05**	**0,86**
Aktien										
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	A2P0E9		STK	2.313	2.313		EUR	31,850	73.669,05	0,86
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**8.563.613,97**	**99,75**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**28.074,05**	**0,33**
Bankguthaben							**EUR**		**28.074,05**	**0,33**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	19.517,61			%	100,000	19.517,61	0,23
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			GBP	1.046,49			%	100,000	1.214,87	0,01
			JPY	599.092,00			%	100,000	3.224,13	0,04
			USD	4.707,47			%	100,000	4.117,44	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**5.322,60**	**0,06**
Zinsansprüche			EUR	175,37					175,37	0,00
Dividendenansprüche			EUR	5.147,23					5.147,23	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-11.677,73**					**-11.677,73**	**-0,14**
Fondsvermögen							**EUR**		**8.585.332,89**	**100,00** [1]

LBBW Biodiversität R			
Fondsvermögen	EUR	8.585.332,89	100,00
Anteilwert	EUR	71,05	
Umlaufende Anteile	STK	120.841	
LBBW Biodiversität I			
Fondsvermögen	EUR	0,00	0,00
Anteilwert	EUR	0,00	
Umlaufende Anteile	STK	0	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026		
Britische Pfund	(GBP)	0,8614000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	185,8148000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1433000	=	1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q	STK	568	568	
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA	STK		271	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK		1.413	
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	853681	STK		4.000	
Albertsons Companies Inc. Registered Shares DL -,001	A14YJM	STK	3.061	3.061	
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	A0CBCK	STK	105	105	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	A0X88Z	STK	1.627	1.627	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38	STK	502	502	
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	A3DB5F	STK		4.024	
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	A2QR0K	STK	73	311	
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	A2N87U	STK		388	
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33	STK	654	1.343	
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	860398	STK		2.900	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK	21	209	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK		1.451	
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	A3DUN5	STK		305	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964	STK		317	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347	STK		369	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4	STK	27.380	69.194	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK		32.006	
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	A2PM4W	STK	205	205	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP	STK	22	22	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK		2.612	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	880206	STK		938	
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	A2PXCR	STK		1.367	
Carvana Co. Registered Shares o.N.	A2DPW1	STK		237	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	A1JLYH	STK		660	
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	857216	STK		1.400	
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L	STK		309	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	880205	STK		574	
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	A2PQMN	STK	887	2.121	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	850795	STK	869	869	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2QP7J	STK		370	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	1.251	1.251	
Compass Group PLC Registered Shares LS-,1105	A2DR6K	STK		6.169	
Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	A2PK2R	STK	41	323	
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A0F57T	STK		4.000	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197	STK	307	307	
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866	STK		178	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	A2N6WP	STK	149	1.521	
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2QHEA	STK	106	568	
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707	STK		714	
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N	STK	160	160	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560	STK		461	
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	A2PX9L	STK		2.132	
Eurobank S.A. Namens-Aktien EO -,22	A41XCJ	STK	8.928	8.928	
Experian PLC Registered Shares DL -,10	A0KDZM	STK	601	601	
F5 Inc. Registered Shares o.N.	922977	STK		336	
FedEx Freight Holding Co.Inc. Registered Shares o.N.	A426JK	STK	60	60	
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	881793	STK		649	

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
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE	STK	607	1.550	
Fox Corp. Registered Shares B DL -,01	A2PF3T	STK	327	327	
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	A2PCBR	STK		595	
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	A404PC	STK	55	201	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	A2PUXE	STK	3.782	3.782	
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	A14QAF	STK		339	
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	A3C8H0	STK		12.032	
Halma PLC Registered Shares LS -,10	865047	STK	3.342	3.342	
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	HAG000	STK	591	591	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK		45	
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A140KD	STK		9.212	
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69	STK	3.546	3.546	
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	853219	STK		4.000	
Hongkong Land Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	877047	STK	12.998	12.998	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	A2P070	STK	732	732	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681	STK		4.163	
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0MQY6	STK	598	1.854	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053	STK	81	81	
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	A3EEHU	STK		2.873	
Kubota Corp. Registered Shares o.N.	857751	STK	2.300	2.300	
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	851119	STK	2.000	5.000	
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD	STK		1.716	
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	880883	STK		2.313	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747	STK	500	1.341	
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	657892	STK		8.800	
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4	STK		100	
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	A14VPJ	STK		970	
NEC Corp. Registered Shares o.N.	853675	STK	1.200	1.200	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484	STK	820	1.013	
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A2DNKR	STK		1.000	
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460	STK	687	1.097	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q	STK		1.100	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	858266	STK	8.016	8.016	
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496	STK		371	
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121	STK		991	
Reddit Inc. Registered Shares Class A	A406FX	STK	703	703	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J	STK	1.546	1.546	
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	A3CVQC	STK	377	2.901	
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	A2QHVS	STK	1.654	2.483	
Ryohin Keikaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	896506	STK	6.400	6.400	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V	STK		527	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	STK	83	605	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK	78	776	
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	A2H5LX	STK	142	578	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y	STK	118	118	
Snowflake Inc. Reg. Shares DL-,0001	A2QB38	STK	285	285	
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	891624	STK	1.100	1.100	
Sony Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	A0M06N	STK	1.700	1.700	
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	A2JEGN	STK		126	
StoneCo Ltd. Reg.Sh. Cl.A DL-,000079365	A2N7XN	STK	2.733	2.733	
Strategy Inc. Reg.Shares Class A New DL-,001	722713	STK		232	
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T	STK	950	1.387	
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654	STK		485	

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
Toast Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,000001	A3C3Y4	STK	1.315	1.315	
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	A2PGG8	STK		743	
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295	STK	731	731	
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	A2ALP4	STK		603	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523	STK	414	414	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG	STK	976	976	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	911443	STK	84	84	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	A3ES7Q	STK	578	578	
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	A2PZ5A	STK	263	1.564	
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	903186	STK	3.500	3.500	
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	A1JMBU	STK	2.010	2.982	
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	A2ARTP	STK	454	454	
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	A2JF28	STK	148	409	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	A2ABD1	STK	21.101	21.101	
Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93	A3CM30	STK	16.434	16.434	
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	120470	STK	44.201	44.201	
Andere Wertpapiere					
Telecom Italia S.p.A. Anrechte	A42637	STK	44.201	44.201	

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 98,98 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 45.228.282,74 Euro Transaktionen.

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

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

I.	**Erträge**		
1.	Dividenden inländischer Aussteller	EUR	5.472,18
2.	Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	122.962,54
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.481,87
4.	Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20.467,62
5.	Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-820,83
6.	Sonstige Erträge	EUR	15.035,38
Summe der Erträge		**EUR**	**123.663,52**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2.821,44
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-105.980,52
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.709,32
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16,84
5.	Kostenpauschale	EUR	-12.362,83
6.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-14.642,83
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-139.533,78**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**-15.870,26**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	1.620.895,16
2.	Realisierte Verluste	EUR	-707.207,81
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**913.687,35**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**897.817,09**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.617.357,86
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-115.728,32
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**1.501.629,54**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**2.399.446,63**

LBBW Biodiversität R
Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**7.304.674,89**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-134.279,60
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.048.694,26
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	85.618,25		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.134.312,51		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	64.185,23
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	2.399.446,63
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.617.357,86		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-115.728,32		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**8.585.332,89**

LBBW Biodiversität R
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	267.987,81	2,22
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	308.859,83	2,56		
	davon Ertragsausgleich	EUR	-40.872,02	-0,34		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	897.817,09	7,43
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-15.870,26	-0,13		
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**					
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-1.009.920,01	-8,36
III.	**Gesamtausschüttung**			**EUR**	**155.884,89**	**1,29**
1.	**Endausschüttung**			**EUR**	**155.884,89**	**1,29**

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

LBBW Biodiversität R
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2024/2025 *)	EUR	7.304.674,89	EUR	52,45
2025/2026	EUR	8.585.332,89	EUR	71,05

*) Auflagedatum 16.09.2024

LBBW Biodiversität I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 10.09.2025

I.	**Erträge**		
Summe der Erträge		**EUR**	**0,00**
II.	**Aufwendungen**		
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**0,00**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**0,00**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	0,00
2.	Realisierte Verluste	EUR	0,00
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**0,00**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums**	**EUR**	**0,00**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-277.498,55
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	199.767,48
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums**	**EUR**	**-77.731,07**
VII.	**Ergebnis des Berichtszeitraums**	**EUR**	**-77.731,07**

LBBW Biodiversität I
Entwicklung des Sondervermögens 2025/2026

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Berichtszeitraums**			**EUR**	**9.532.346,80**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-35.000,00
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-10.083.600,18
	a) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.083.600,18		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	663.984,45
4.	Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR	-77.731,07
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-277.498,55		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	199.767,48		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Berichtszeitraums**			**EUR**	**0,00**

LBBW Biodiversität I
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	0,00	0,00
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	0,00	0,00		
	davon Ertragsausgleich	EUR	0,00	0,00		
2.	Realisiertes Ergebnis des Berichtszeitraums			EUR	0,00	0,00
3.	Zuführung aus dem Sondervermögen			EUR	0,00	0,00
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**					
1.	Der Wiederanlage zugeführt			EUR	0,00	0,00
2.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR	0,00	0,00
III.	**Gesamtausschüttung**			**EUR**	**0,00**	**0,00**
1.	**Endausschüttung**			**EUR**	**0,00**	**0,00**

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

LBBW Biodiversität I
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Berichtszeitraums		Anteilwert am Ende des Berichtszeitraums	
2025 *)	EUR	9.532.346,80	EUR	95,32
2025 **)	EUR	0,00	EUR	0,00

*) Auflagedatum 03.02.2025
**) Auflösungsdatum 10.09.2025

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags-verwendung	Ausgabeaufschlag in % Bis-zu-Satz	Ausgabeaufschlag in % tatsächl. Satz	Verwaltungsvergütung Bis-zu-Satz in % p.a.	Verwaltungsvergütung tatsächl. Satz in % p.a.	Mindest-anlage-summe in Fonds-währung	Fonds-währung
LBBW Biodiversität R	ausschüttend	5,00	3,75	2,00	1,50	---	EUR
LBBW Biodiversität I *)	---	---	---	---	---	---	EUR

*) Die Anleger der Anteilklasse LBBW Biodiversität I des Sondervermögens haben am 10.09.2025 alle Anteile zurückgegeben; die Anteilklasse ist seit Rückgabe aller Anteile inaktiv.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**0,00**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**99,75**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**0,00**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	5,63 %
größter potenzieller Risikobetrag	13,31 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	10,37 %

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 **100,74 %**

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	100,00 %

Sonstige Angaben

LBBW Biodiversität R

Anteilwert	**EUR**	**71,05**
Umlaufende Anteile	**STK**	**120.841**

LBBW Biodiversität I

Anteilwert	**EUR**	**0,00**
Umlaufende Anteile	**STK**	**0**

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 Ver-

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

kehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Biodiversität R

Gesamtkostenquote	1,94 %

LBBW Biodiversität I

Gesamtkostenquote *)	1,00 %

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

*) Die Gesamtkostenquote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Biodiversität R

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**15.035,38**
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	15.035,38
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**13.455,07**
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	13.455,07

LBBW Biodiversität I

Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**0,00**

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	29.242,66

Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik
Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2025 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB
Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2025 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,175 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 8. Oktober 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Bernhard Haas
Wirtschaftsprüfer

Anhang gem. OffenlegungsVO

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

Name des Produkts:
LBBW Biodiversität

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900Y3FLF3CSAREW23

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 21,61 % an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☒ mit einem sozialen Ziel

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

Mit **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 zum Vorjahr?***

Aufgrund der verbindlichen Elemente in der Anlagestrategie zur Erfüllung der beworbenen ökologischen oder sozialen Ziele ergeben sich die in nachfolgender Tabelle dargestellten Nachhaltigkeitsindikatoren.

Nachhaltigkeitsindikatoren für Unternehmen:

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % (Vorjahr)
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	0,00
Anteil der Investments mit Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarter Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen. Unternehmen mit schweren Verstößen gegen den UNGC und OECD-Leitlinien wurden auf Basis der normbasierten Analysen von MSCI identifiziert und aus dem Portfolio ausgeschlossen.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 1 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen.	0,00	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	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	0,00

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % (Vorjahr)
Anteil der Investments in Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO2 e/kWh erzielen.	0,00	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 der MSCI SDG Net Alignment Score von dem externen Datenanbieter MSCI herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit geächteten Waffen beteiligt sind.	-	0,00

Weitere Nachhaltigkeitsindikatoren für Unternehmen und Staaten:

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % (Vorjahr)
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Verstromung von Kohle erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen durch Hydraulic Fracturing (Fracking) erzielen bzw. aus der Gewinnung und Verarbeitung von Ölsanden.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 5 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Energiegewinnung durch Kernspaltung (Atomenergie) erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 5 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 5 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit zivilen Schusswaffen generieren.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die nach dem Freedom-House-Index schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte aufweisen, d.h. als „unfrei“ („not free“) eingestuft wurden.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die das Übereinkommen über die biologische Vielfalt (Biodiversitätskonvention) nicht unterzeichnet haben.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die Kontroversen im Bereich Kinderarbeit aufweisen.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die gegen das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) verstoßen haben.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die nach dem Corruption-Perception-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen und somit schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie und Menschenrechte begehen.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die erhebliche Einschränkungen im Bereich der Menschenrechte aufweisen.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die keinen angemessenen Schutz für Arbeitnehmer bieten, insbesondere im Hinblick auf Gesundheit, Sicherheit, Mindestlöhne und Arbeitszeiten.	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 2: Kein Hunger = 0,06
- SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen = 0,80
- SDG 12: Nachhaltiger Konsum und Produktion = 1,36
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 1,45
- SDG 14: Leben unter Wasser = 0,02
- SDG 15: Leben an Land = 0,00

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 21,61 % Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung. Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

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

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

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

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

Der Anforderung, keines der ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlageziele erheblich zu beeinträchtigen (Do Not Significant Harm – „DNSH“), wurde in einem ersten Schritt

durch die Erreichung des positiven Beitrags auf ein Umweltziel und/oder soziales Ziel bei gleichzeitiger Vermeidung einer Beeinträchtigung der übrigen Umweltziele und/oder sozialen Ziele nachgekommen. Diese Messung erfolgte anhand des SDG Solution Assessments von dem externen Datenanbieter ISS ESG.

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

Wie wurden die Indikatoren für nachhaltige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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 MSCI 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)

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

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

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

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Einzelhandel	5,65	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Technologie	4,62	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Technologie	4,29	USA
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	Technologie	2,74	USA
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Technologie	2,51	USA
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	Technologie	2,30	USA
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	Gesundheit	2,04	Großbritannien
Credicorp Ltd. Registered Shares DL 5	Kreditinstitute	1,97	Bermuda

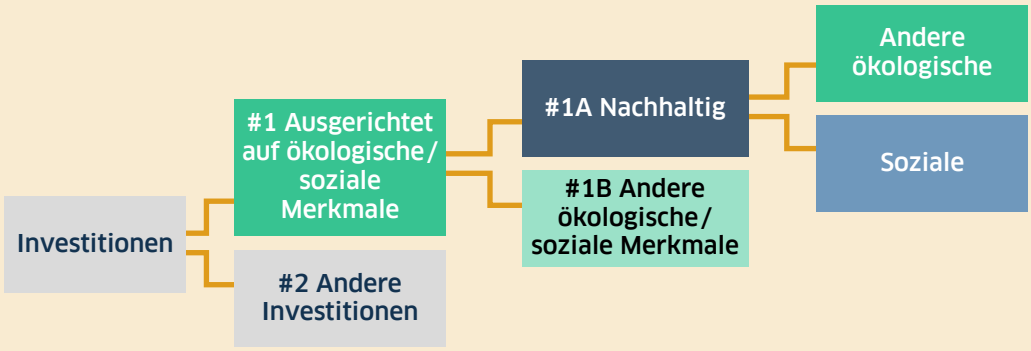
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögens-werte	Land
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	Gesundheit	1,80	USA
Banco Com. Português SA (BCP) Acç. Nom. + Port. Reg. o.N.	Kreditinstitute	1,79	Portugal
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	Einzelhandel	1,55	USA
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	Technologie	1,45	USA
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	Technologie	1,31	USA
Orange S.A. Actions Port. EO 4	Telekommunikation	1,23	Frankreich
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	Technologie	1,23	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 **Vermögens-allokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen, die in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten angelegt wurden, 99,75 % des Fondsvolumens (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Auf die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen entfielen 21,61 % und auf die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale entfielen 78,14 % 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 0,25 %.

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

  Das Finanzprodukt war insbesondere in Technologie, Gesundheit und Industrieprodukte und Dienstleistungen investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,76 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

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

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

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

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

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

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

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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?

☐ Ja:

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

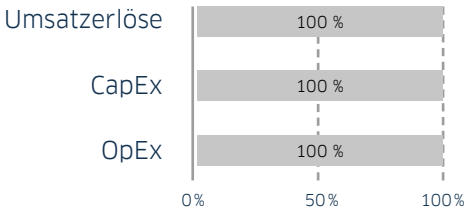
☒ Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

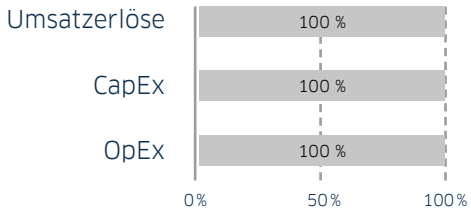
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf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

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



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

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



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

Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* *Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" alle Risikopositionen gegenüber Staaten*

Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

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

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

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

Der 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

[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.

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 2,18 %.

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

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

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 20,32 %.

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

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

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

In diese „anderen Investitionen" kann zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen.

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

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

Diese Nachhaltigkeitsindikatoren wurden durch die Verwendung von einer sog. Nettoliste im Investmentprozess berücksichtigt. Der externe Datenanbieter erstellte hierzu regelmäßig ein Anlageuniversum (Nettoliste) mit Emittenten, die den Nachhaltigkeitsindikatoren entsprachen. Die Nettoliste wurde kontinuierlich im Rahmen des Portfolio- und Risikomanagements geprüft („Überwachung").

LBBW Asset Management

20083 [2] 10/2026 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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