

LB≡BW Asset Management

W&W Nachhaltige Strategie Aktien
Jahresbericht zum 31.01.2025

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2025	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2025	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2025	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025	23
Entwicklung des Sondervermögens	24
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30
Anhang gem. OffenlegungsVO	32

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

W&W Nachhaltige Strategie Aktien

Jahresbericht zum 31.01.2025

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes ein möglichst attraktives Kapitalwachstum und möglichst hohe Erträge zu erwirtschaften.

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

Der Fonds ist ein Aktienfonds. Der Fonds investiert zur Zeit weltweit überwiegend in Aktien großer und mittelgroßer Unternehmen, temporär auch in weitere Anlageinstrumente. Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden dabei in Aktien angelegt. Mittels gezielter Selektion werden überwiegend aus Industrieländern die am attraktivsten erscheinenden Aktien ausgewählt.

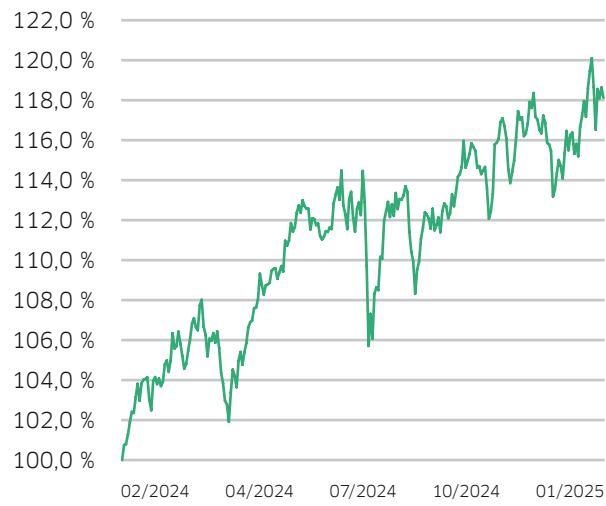
Details zu den ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 18,12 % gemäß BVI-Methode.

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

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Februar 2024 bis 31. Januar 2025

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	22.146.056,54	-20.030.961,77	EUR
Andere Wertpapiere	0,00	-7.237,92	EUR
Sonstige Beteiligungs- wertpapiere	21.875,75	-114.572,95	EUR

b) Allokation Aktien

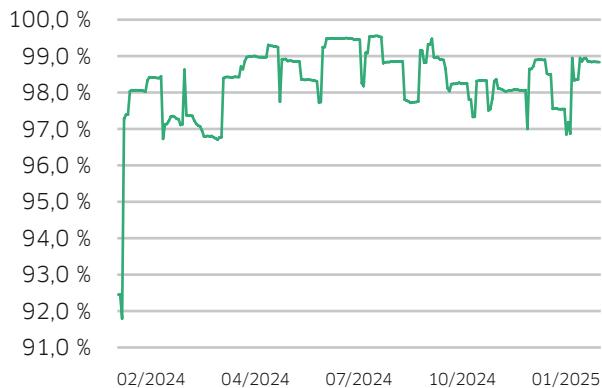
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Tätigkeitsbericht

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 31.01.2025	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2024
Technologie	39,30 %	17,70 %
Gesundheit	20,95 %	50,50 %
Finanzdienstleistungen	6,53 %	1,97 %
Industrieprodukte und Services	6,13 %	7,73 %
Kreditinstitute	5,83 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	4,09 %	1,75 %
Konsumgüter private Haushalte	3,93 %	1,36 %
Einzelhandel	3,71 %	1,18 %
Baugewerbe	1,71 %	0,89 %
Nahrungs- und Genussmittel	1,33 %	0,82 %
Versorger	1,20 %	6,23 %
Fahrzeugbau	0,93 %	0,00 %
Versicherungen	0,90 %	2,47 %
Immobilien	0,79 %	5,24 %
Chemie	0,75 %	0,54 %
Tourismus	0,68 %	0,00 %
Telekommunikation	0,63 %	0,87 %
Medien	0,63 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	0,00 %	0,77 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Allokation der Gelder im Fonds war auch in diesem Berichtszeitraum aktiv gestaltet. So wurde die Aktienquote bzw. Nettoaktienquote von unter 93 % zu Beginn der Periode bereits bis März 2024 auf über 98 % hochgenommen. Damit könnte man fast von einem Vollinvestment in Aktien sprechen. Grund hierfür war der Gedanke, in einem schwierigen Akti-

enmarktfeld zunächst möglichst wenig Kursrückschlagspotenzial zu haben. Da die Aktienmärkte aber ein stabiles Momentum mit immer stärker steigenden Kursen entwickelten, wurde frühzeitig die Liquidität in Aktien investiert, um nicht zu viel von der laufenden Aktienmarktrallye vor allem in den USA zu verpassen.

Die Branchenallokation im Fonds wurde während der Berichtsperiode deutlich verändert. Während zu Beginn des Geschäftsjahrs der Gesundheitssektor noch mit über 50 % den nachhaltigen Fonds dominierte, so reduzierte sich das Gewicht dieser Branche im Fonds auf nur noch gut 20 % des Fonds volumens. Diese markante Veränderung wurde vom Fondsmanagement bewusst herbeigeführt, da die Gesundheitsbranche als defensives Segment in steigenden Märkten oft wie ein Bremsklotz wirkt. Versorgeraktien wurden aus dem gleichen Grund reduziert. Zusätzlich sorgte der Regierungswechsel in den USA für eine drastische politische Veränderung, nämlich die nachlassende politische und finanzielle Unterstützung für nachhaltige Unternehmen. Diese sind eben auch im Sektor Versorger zu finden und wurden von Profiteuren aufgrund ihrer Nachhaltigkeit zu Unternehmen mit ungewisser Perspektive. Ebenso stehen die großen weltweit agierenden Pharmaunternehmen im Fokus der neuen US-Regierung. Es wird erwartet, dass auch dort schwierigere Zeiten anbrechen könnten. Reduktionen von Investitionsquoten in diversen Branchen führen bei hoch investierten Fonds zwangsläufig auch zu Erhöhungen bei anderen Sektoren. So erhöhte das Fondsmanagement das Gewicht im Bereich Technologie sehr stark auf über 39 %, das Gewicht von Kreditinstituten und Finanzdienstleistern wurde ebenfalls erhöht. Positive Wachstumsperspektiven in vielen Bereichen aufgrund der Präferenzen der neuen Trump-Regierung führten also zu einem kräftigeren Umbau der Branchenallokation (sogenannte Trump-Trades).

Damit gelang es dem Fondsmanagement auch weiterhin einen nachhaltigen Fonds aufzustellen, der aber deutlich breiter gestreut ist und mit seiner gewonnenen Diversifikation nicht mehr so stark auf eine Branche fokussiert ist (ehemals 50,5 % Gesundheitsaktien).

Das Anlageziel, eine angemessene längerfristige Rendite zu erzielen, erreichte der Fonds im Berichtszeitraum mit einer Absolutrendite in Höhe von 18,12 %. Trotz zahlreicher globaler Krisenherde – wie der andauernde Krieg in der Ukraine, die weltweit instabile politische und wirtschaftliche Lage und die hohen Energiepreise – konnte der W&W Nachhaltige Strategie Aktien einen vermögenssteigernden Beitrag leisten.

Tätigkeitsbericht

Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 119 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 8,4 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 25,8 % 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	0,02 %			

[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	99,97 %			

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

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

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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 Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen				7,17 %

Tätigkeitsbericht

Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	2,77 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	2.083.169
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	8.506

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.440.219
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	2.653

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. Interessenkonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

Vermögensübersicht zum 31.01.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	15.150.891,54	100,11
1. Aktien	14.957.735,49	98,83
USA	10.543.029,98	69,66
Großbritannien	1.007.092,41	6,65
Japan	818.147,37	5,41
Canada	497.649,36	3,29
Frankreich	473.230,00	3,13
Bundesrep. Deutschland	267.337,00	1,77
Australien	230.219,30	1,52
Italien	203.474,00	1,34
Schweden	188.353,23	1,24
Israel	167.649,46	1,11
Dänemark	157.743,80	1,04
Niederlande	144.540,00	0,96
Irland	99.735,46	0,66
Belgien	94.100,00	0,62
Bermuda	65.434,12	0,43
2. Bankguthaben	189.077,66	1,25
3. Sonstige Vermögensgegenstände	4.078,39	0,03
II. Verbindlichkeiten	-16.224,06	-0,11
III. Fondsvermögen	15.134.667,48	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	A0LA6D	STK	6.500	3.500	AUD	19,800	77.220,77	0,51	
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	890952	STK	500	500	AUD	280,430	84.129,84	0,56	
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	121862	STK	6.000	6.000	AUD	19,130	68.868,69	0,46	
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	860325	STK	1.700	1.700	CAD	135,080	152.526,32	1,01	
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	A1W4VG	STK	8.000	8.000	CAD	15,610	82.946,43	0,55	
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	865227	STK	1.000	1.000	CAD	128,990	85.676,33	0,57	
Rogers Communications Inc. Reg. Shares Class B CD 1,62478	867590	STK	3.500	6.300	2.800	CAD	39,920	92.803,29	0,61
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	870918	STK	1.000	1.000	1.300	CAD	126,010	83.696,99	0,55
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131	STK	400	100		DKK	1.424,500	76.359,20	0,50
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F	STK	1.000	1.700	1.500	DKK	607,300	81.384,60	0,54
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	4.000	4.000	7.000	EUR	19,115	76.460,00	0,51
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK	200	250	50	EUR	722,700	144.540,00	0,96
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560	STK	2.500	3.500	1.000	EUR	36,970	92.425,00	0,61
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E	STK	1.200	1.200		EUR	67,900	81.480,00	0,54
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK	40	40		EUR	2.724,000	108.960,00	0,72
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	AOESMG	STK	800	100		EUR	119,200	95.360,00	0,63
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	140	140		EUR	703,500	98.490,00	0,65
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	A0EABR	STK	1.800	1.800		EUR	58,750	105.750,00	0,70
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	900	900		EUR	104,400	93.960,00	0,62
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100	STK	1.700	1.700	1.600	EUR	54,960	93.432,00	0,62
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738	STK	500		400	EUR	188,200	94.100,00	0,62
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	2.200	2.200		EUR	44,420	97.724,00	0,65
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2	STK	1.600	1.600		EUR	55,360	88.576,00	0,59
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455	STK	700	1.450	1.350	GBP	113,440	94.917,52	0,63
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	A2AUD3	STK	35.000	65.000	30.000	GBP	2,470	103.334,93	0,68
GSK PLC Registered Shares LS -,3125	A3DMB5	STK	5.000			GBP	14,050	83.970,83	0,55
Hikma Pharmaceuticals PLC Registered Shares LS -,10	A0HG69	STK	4.000	4.000		GBP	22,920	109.586,42	0,72
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893	STK	9.000	9.000		GBP	8,457	90.978,96	0,60
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	502816	STK	7.500	1.500		GBP	10,320	92.517,33	0,61

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	A0Q4EC		STK	7.000	1.000		GBP	10,230	85.596,46	0,57
CK Infrastructure Holdings Ltd Registered Shares HD 1	A2DTX9		STK	10.000	10.000		HKD	53,000	65.434,12	0,43
Asahi Kasei Corp. Registered Shares o.N.	857993		STK	17.000	17.000		JPY	1.055,500	111.468,10	0,74
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	856273		STK	9.000	9.000	8.000	JPY	1.514,500	84.675,01	0,56
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	857216		STK	2.500	2.500		JPY	6.734,000	104.581,91	0,69
Concordia Financial Group Ltd. Registered Shares o.N.	A2AFG6		STK	19.000	19.000		JPY	906,100	106.948,13	0,71
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A0F57T		STK	3.400			JPY	4.277,000	90.336,16	0,60
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	857054		STK	18.000	18.000		JPY	1.019,000	113.943,65	0,75
Sumitomo Mitsui Trust Grp.Inc. Registered Shares o.N.	529969		STK	4.500	4.500		JPY	3.882,000	108.520,43	0,72
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	600	600		JPY	26.205,000	97.673,98	0,65
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	883870		STK	7.000	7.000		SEK	141,450	86.124,34	0,57
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	A0LA5K		STK	3.500			SEK	335,800	102.228,89	0,68
Abercrombie & Fitch Co. Reg. Shares Class A DL -,01	903016		STK	700	700		USD	119,380	80.386,71	0,53
Adtalem Global Education Inc. Registered Shares DL -,01	A2DSHL		STK	1.400	700	1.100	USD	107,130	144.275,89	0,95
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	853081		STK	1.300	2.600	1.300	USD	107,380	134.283,10	0,89
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906		STK	1.100	1.500	1.400	USD	99,851	105.657,35	0,70
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226		STK	300	300		USD	317,450	91.611,76	0,61
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	400	100		USD	285,560	109.878,31	0,73
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	A3DB5F		STK	600	600		USD	170,980	98.685,01	0,65
AppFolio Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A14TU7		STK	450	450		USD	234,360	101.449,67	0,67
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	600	600		USD	180,380	104.110,43	0,69
Autoliv Inc. Registered Shares DL -,01	906892		STK	1.500	1.500		USD	96,660	139.473,81	0,92
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	873629		STK	1.200	2.500	1.300	USD	85,860	99.112,12	0,65
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	789617		STK	500	100		USD	143,830	69.178,97	0,46
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	1.500			USD	102,360	147.698,52	0,98
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	800	880	80	USD	221,120	170.165,94	1,12
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413		STK	500	500		USD	203,710	97.979,90	0,65
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	874171		STK	1.400	1.400		USD	82,720	111.402,05	0,74

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638		STK	800	150		USD	217,850	167.649,46	1,11
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	A0ESP5		STK	1.800	1.800		USD	58,350	101.034,10	0,67
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L		STK	300			USD	294,210	84.905,01	0,56
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	880205		STK	500	500		USD	200,650	96.508,10	0,64
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	1.700	1.700		USD	63,480	103.810,30	0,69
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	861259		STK	3.800	3.800		USD	25,890	94.639,03	0,63
Concentrix Corp. Registered Shares DL -,0001	A2QG33		STK	2.000	2.000		USD	52,300	100.620,46	0,66
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	320	140		USD	395,700	121.806,55	0,80
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	881793		STK	500	500		USD	216,040	103.910,35	0,69
Five9 Inc. Registered Shares DL -,01	A1XFG9		STK	2.200	2.200		USD	41,005	86.778,89	0,57
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFF		STK	1.200		700	USD	100,889	116.460,78	0,77
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	A3D3G6		STK	1.300	1.300	1.400	USD	88,281	110.399,02	0,73
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	1.300	600	500	USD	97,140	121.477,56	0,80
Grand Canyon Education Inc. Registered Shares o.N.	A0Q8E2		STK	900	900		USD	175,815	152.213,46	1,01
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A140KD		STK	4.000	9.000	10.000	USD	21,190	81.535,28	0,54
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0MQY6		STK	500	500		USD	217,270	104.501,95	0,69
International Paper Co. Registered Shares DL 1	851413		STK	2.100		900	USD	55,630	112.378,43	0,74
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	150	300	150	USD	255,700	36.895,77	0,24
Itron Inc. Registered Shares o.N.	888379		STK	1.200	300	300	USD	107,330	123.895,92	0,82
Jefferies Financial Group Inc. Registered Shares DL 1	A2JMVU		STK	1.400	1.400		USD	76,890	103.550,57	0,68
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	120	120		USD	737,690	85.154,92	0,56
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V		STK	1.100	3.100	2.000	USD	81,030	85.741,91	0,57
LivaNova PLC Registered Shares DL -,01	A14156		STK	2.200			USD	49,933	105.673,22	0,70
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY		STK	200	200		USD	414,080	79.665,24	0,53
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD		STK	1.500	1.500		USD	112,800	162.762,73	1,08
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	300	300	200	USD	555,430	160.289,55	1,06
Merit Medical Systems Inc. Registered Shares o.N.	882361		STK	1.200		300	USD	108,805	125.598,58	0,83
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	150	150		USD	689,190	99.445,43	0,66

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020		STK	1.100	1.100		USD	91,252	96.558,32	0,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,000000625	870747		STK	3.200	3.200		USD	415,040	1.277.598,96	8,44
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	157781		STK	400	400		USD	310,410	119.440,14	0,79
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836		STK	800	800		USD	138,430	106.530,71	0,70
Morningstar Inc. Registered Shares DL -,01	A0EADM		STK	300	300		USD	328,620	94.835,27	0,63
Mueller Water Products Inc. Reg.Shares Series A DL -,01	A0J2LX		STK	4.000	4.000		USD	23,000	88.499,83	0,58
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR		STK	1.000	1.000		USD	122,072	117.427,73	0,78
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	100	100		USD	976,250	93.910,83	0,62
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	11.000	13.400	3.500	USD	120,010	1.269.887,07	8,39
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	911060		STK	1.000	1.000		USD	97,170	93.473,14	0,62
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	700		300	USD	170,060	114.513,01	0,76
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9		STK	600	1.300	700	USD	184,550	106.517,24	0,70
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	700	850	500	USD	184,415	124.179,21	0,82
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG		STK	1.000	1.000		USD	103,680	99.735,46	0,66
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	500	700	1.200	USD	165,990	79.837,43	0,53
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	700	700		USD	172,850	116.391,71	0,77
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201		STK	600			USD	216,870	125.171,47	0,83
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	885652		STK	700	700		USD	139,921	94.218,36	0,62
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	A2P62D		STK	5.000	1.500		USD	31,590	151.940,74	1,00
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	600	600		USD	341,700	197.219,95	1,30
Semtech Corp. Registered Shares DL -,01	860465		STK	2.500	2.500		USD	66,970	161.055,26	1,06
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	140			USD	1.018,380	137.148,96	0,91
Skechers U.S.A. Inc. Reg. Shares Class A DL -,001	922814		STK	1.600	1.600		USD	75,340	115.957,87	0,77
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	300			USD	391,290	112.920,98	0,75
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	A3CY7Z		STK	1.300	3.100	4.000	USD	80,100	100.168,34	0,66
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703		STK	210	270	60	USD	525,210	106.097,93	0,70
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	855853		STK	400	150	200	USD	180,240	69.353,09	0,46
Tenable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	A2JQRT		STK	2.800	2.800		USD	43,070	116.007,89	0,77

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	A2PWMZ		STK	2.000	2.000		USD	47,620	91.616,56	0,61
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523		STK	4.000	4.000		USD	47,780	183.848,78	1,21
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402		STK	2.500	2.500		USD	39,390	94.728,49	0,63
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	A2PZ5A		STK	1.400	1.400		USD	117,020	157.595,11	1,04
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	A1409D		STK	900	2.000	1.100	USD	136,480	118.158,82	0,78
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	A1J39P		STK	400	400		USD	262,050	100.832,09	0,67
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.957.735,49	98,83	
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	189.077,66	1,25	
Bankguthaben							EUR	189.077,66	1,25	
EUR-Guthaben bei:										
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	43.331,13			%	100,000	43.331,13	0,29
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
		DKK	10.420,90				%	100.000	1.396,51	0,01
		NOK	22.929,40				%	100.000	1.951,19	0,01
		SEK	61.790,77				%	100.000	5.374,63	0,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
		AUD	8.395,90				%	100.000	5.037,59	0,03
		CAD	20.702,02				%	100.000	13.750,47	0,09
		CHF	8.726,56				%	100.000	9.244,24	0,06
		GBP	4.378,71				%	100.000	5.233,93	0,03
		HKD	235.333,07				%	100.000	29.054,36	0,19
		JPY	8.353.244,00				%	100.000	51.891,79	0,34
		USD	23.714,03				%	100.000	22.811,82	0,15
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	4.078,39	0,03	
Dividendenansprüche			EUR	4.078,39				4.078,39	0,03	
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-16.224,06				-16.224,06	-0,11	
Fondsvermögen							EUR	15.134.667,48	100,00¹⁾	
Anteilwert							EUR	58,88		
Umlaufende Anteile							STK	257.050		

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2025		
Australische Dollar	(AUD)	1,6666500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5055500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9440000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4621000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8366000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,0997500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	160,9743000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,7515000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,4967500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0395500	=	1 Euro (EUR)

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldcheindarlehen (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					
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E	STK		700	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981	STK	230	230	
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK	700	700	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912	STK	450	450	
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	A3DHX9	STK		6.000	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	A2JAHY	STK	5.800	5.800	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38	STK		800	
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	A0JMJX	STK	900	3.500	
Arcadium Lithium PLC Registered Shares o.N.	A3E4N8	STK		13.233	
Array Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	A2QFA4	STK	3.000	9.000	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z	STK	5.000	5.000	
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	914867	STK	200	700	
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	A2PJN6	STK	10.000	10.000	
Azenta Inc. Registered Shares DL -,01	257275	STK	2.000	2.000	
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	853815	STK	900	3.700	
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	A0J3LN	STK	3.000	5.500	
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	857675	STK		450	
Boralex Inc. Registered Shares Class A o.N.	189946	STK	5.000	5.000	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK	2.100	4.200	
California Water Service Group Registered Shares o.N.	850556	STK	2.500	4.600	
Camtek Ltd. Registered Shares o.N.	A0HOYX	STK	1.200	1.200	
Camurus AB Namn-Aktier o.N.	A2ABG7	STK	1.600	1.600	
CareTrust REIT Inc. Registered Shares DL -,01	A11398	STK		4.500	
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370	STK	2.100	3.100	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458	STK		1.400	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636	STK		400	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841	STK		2.100	
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A14QAZ	STK	17.000	17.000	
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	915272	STK	1.800	1.800	
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	A402VX	STK	1.100	1.100	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197	STK	400	400	
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	895117	STK	800	3.000	
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	897914	STK	800	800	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	A2N6WP	STK	800	800	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	A2AF0E	STK	9.800	9.800	
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	A0D9T1	STK	1.700	1.700	
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	A0DLFT	STK	700	700	
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	877238	STK	6.000	28.000	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249	STK	5.500	5.500	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853	STK	600	2.000	
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855526	STK	3.000	5.000	
Eldorado Gold Corp. Ltd. Registered Shares o.N.	A2PA9H	STK	7.000	7.000	
Elektro AB Namn-Aktier B SK 2	896279	STK	6.000	16.000	
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560	STK	100	500	
Energizer Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A14UHB	STK	4.000	4.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1JC82	STK	2.900	2.900	
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	891315	STK		400	
Fabege AB Namn-Aktier SK 15,41	A2JJ96	STK	11.000	11.000	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	A0LEKM	STK		700	
Fortuna Mining Corp. Registered Shares o.N.	A40CFY	STK	25.000	25.000	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	578580	STK	500	2.500	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	A2PUXE	STK	1.500	5.500	
Genworth Financial Inc. Registered Shares DL -,001	A0CA8M	STK	17.000	17.000	
Getinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	889714	STK	2.000	6.000	
GFL Environmental Inc. Registered Shs (Sub.Vtg) o.N.	A2PUD4	STK		3.500	
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	871177	STK	2.900	2.900	
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	A2ABUQ	STK	11.000	11.000	
HA Sustainable Infra.Cap.Inc. Registered Shares DL -,01	A1T9C5	STK	4.500	4.500	
Helen of Troy Ltd. Registered Shares DL -,10	869993	STK	1.000	1.000	
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	879100	STK		1.500	
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953	STK		150	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	A142VP	STK	1.000	4.000	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584	STK	70	300	
Icon PLC Registered Shares EO -,06	932242	STK	200	600	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	927079	STK	900	900	
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	A3DWFC	STK	10.000	15.500	
Installed Building Prod.Inc. Registered Shares DL -,01	A1XDU6	STK	1.000	1.000	
Integra Lifescience.Hldgs Corp Registered Shares DL -,01	897013	STK	2.400	5.000	
International Seaways Inc. Registered Shares o.N.	A2DGML	STK	2.500	2.500	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSPM	STK	400	400	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260	STK	1.000	1.000	
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	923889	STK		3.600	
Kadant Inc. Registered Shares DL -,01	884567	STK	430	430	
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	887603	STK	4.000	4.000	
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	851119	STK	3.000	3.000	
Kyndryl Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A3C5GK	STK	5.000	5.000	
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858523	STK	8.500	14.500	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111	STK	1.000	1.000	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J	STK		1.300	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	500	500	
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	889495	STK		750	
MSA Safety Inc. Registered Shares o.N.	A1XFCC	STK	200	800	
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	A14VPJ	STK	900	900	
NGK Insulators Ltd. Registered Shares o.N.	862417	STK	8.500	8.500	
NIB Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A0M6WF	STK	22.000	22.000	
Nihon Kohden Corp. Registered Shares o.N.	864378	STK	18.000	18.000	
Nippon Shinyaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858032	STK	4.500	4.500	
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	A1H5MB	STK		6.000	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278	STK	900	1.900	
nVent Electric PLC Registered Shares DL -,01	A2JHWV	STK	1.300	1.300	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ	STK		400	

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
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	856840	STK	12.500	12.500	
Omnicell Inc. Registered Shares DL-,001	632313	STK	2.000	2.000	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859650	STK	2.000	7.000	
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	899027	STK	3.500	3.500	
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	A0DK9X	STK	400	1.700	
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	932483	STK	600	600	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	858266	STK	8.000	8.000	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009	STK	5.500	8.500	
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	864840	STK	3.800	3.800	
Progress Software Corp. Registered Shares DL -,01	884284	STK	2.200	2.200	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	904533	STK		800	
QuidelOrtho Corp. Registered Shares DL -,001	A3DNGX	STK	4.900	4.900	
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	874338	STK		2.500	
RepliGen Corp. Registered Shares DL -,01	870980	STK	800	800	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	850943	STK	1.000	1.000	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	A3ETYB	STK	2.200	2.200	
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	864318	STK	11.000	11.000	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	A2AJKS	STK	950	1.250	
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	A0LBHG	STK		2.500	
SJW Group Registered Shares DL 3,125	939072	STK	2.100	3.600	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM	STK	300	1.600	
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	909081	STK		3.400	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484	STK		300	
STAAR Surgical Co. Registered Shares DL-,01	870353	STK	4.400	4.400	
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	A2PGLV	STK	110	550	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	A3DHHH	STK	700	700	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	A40MRM	STK	3.000	3.000	
Swire Properties Ltd. Registered Shares o.N.	A1CXQA	STK	50.000	90.000	
T & D Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A0B9FA	STK		6.500	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849	STK		4.000	
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	867003	STK	6.700	9.600	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209	STK		200	
TransUnion Registered Shares DL -,01	A14TUX	STK	1.500	1.500	
Trex Co. Inc. Registered Shares DL -,01	938716	STK	1.700	1.700	
Universal Display Corp. Registered Shares DL -,01	917585	STK	600	600	
Veeco Instruments Inc. Registered Shares DL -,01	896007	STK	4.400	4.400	
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	878380	STK	700	2.500	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B	STK	200	700	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	898123	STK	400	400	
Wesco International Inc. Registered Shares DL -,01	922305	STK	700	700	
West Pharmaceutical Services Inc Registered Shares DL -,25	864330	STK	400	800	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	896022	STK		900	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	753718	STK	200	1.100	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	100	400	

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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A400D5	STK	560	2.500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A11099	STK	400	400	
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	A112H2	STK		2.300	
Fortuna Silver Mines Inc. Registered Shares o.N.	A0ETVA	STK	20.000	20.000	
Laboratory Corp. of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	895308	STK		500	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686	STK	200	200	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	A0MKJF	STK	450	450	
Andere Wertpapiere					
Alstom S.A. Anrechte	A40CYK	STK	7.000	7.000	
Amplifon S.p.A. Anrechte	A40H62	STK	2.600	2.600	

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	1.603,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	194.774,59
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.410,89
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-40.848,08
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-240,52

Summe der Erträge

EUR 166.700,39

II. Aufwendungen

1. Verwaltungsvergütung	EUR	-69.123,59
2. Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.120,03
3. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-9.177,59
4. Sonstige Aufwendungen	EUR	-17.362,36

Summe der Aufwendungen

EUR -97.783,57

III. Ordentlicher Nettoertrag

EUR 68.916,82

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	2.091.674,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.442.871,91

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR 648.802,86

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 717.719,68

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.368.628,23
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	149.165,66

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.517.793,89

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 2.235.513,57

Entwicklung des Sondervermögens**2024/2025**

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	11.717.256,71
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-192.221,91
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.391.123,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.550.414,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-159.290,75	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-17.004,14
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.235.513,57
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.368.628,23	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	149.165,66	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	15.134.667,48

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	100.964,95	0,39
davon Vortrag auf neue Rechnung					
aus dem Vorjahr	EUR	90.937,98	0,35		
davon Ertragsausgleich	EUR	10.026,97	0,04		
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	717.719,68	2,79
davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	68.916,82	0,27		
<hr/>					
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet					
1. Vortrag auf neue Rechnung			EUR	-556.493,63	-2,16
III. Gesamtausschüttung					
			EUR	262.191,00	1,02
<hr/>					
1. Endausschüttung			EUR	262.191,00	1,02

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

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres			Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2022/2023	EUR	9.952.711,59	EUR	47,61
2023/2024	EUR	11.717.256,71	EUR	50,61
2024/2025	EUR	15.134.667,48	EUR	58,88

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 %)		98,83
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	4,02 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,89 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,31 %

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 **99,34 %**

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI WORLD ESG LEADERS \$	100,00 %
---------------------------	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	58,88
Umlaufende Anteile	STK	257.050

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	0,68 %
-------------------	--------

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	14.261,53
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	14.261,53

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 24.254,83
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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)).

		2023	2022
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.606.856,74	28.114.554,11
davon feste Vergütung	EUR	24.263.945,19	22.516.619,83
davon variable Vergütung	EUR	4.342.911,55	5.597.934,28
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		344	327
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	2.846.934,65	3.741.617,74
Geschäftsführer	EUR	1.132.322,84	1.034.431,49
weitere Risk Taker	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
davon Führungskräfte	EUR	1.714.611,81	2.707.186,25
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 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 2023 nicht vorgenommen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&V Nachhaltige Strategie Aktien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2024 bis zum 31. Januar 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigelegte 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 14. Mai 2025

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Anhang gem. OffenlegungsVO

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

Name des Produkts:
W&W Nachhaltige Strategie
Aktien

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900U8YHTPQHQU3D44

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ja

● ● nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _____ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____ %
- Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _____ % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen** getätigt.

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



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

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

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die gleich oder mehr als 1 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	0,00	-	-
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00	0,00	0,00

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Kompletausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 1 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	-	0,00	0,00

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

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

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

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie = 0,62
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 2,80
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 1,66



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 Besteuerung.

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

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

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

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

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

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



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.02.2024-31.01.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Technologie	8,41	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	1,70	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Gesundheit	1,06	USA
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	Technologie	1,03	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Technologie	0,94	Niederlande
Adtalem Global Education Inc. Registered Shares DL -,01	Einzelhandel	0,93	USA
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	Technologie	0,90	USA

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	Technologie	0,90	Israel
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	Technologie	0,89	USA
ITron Inc. Registered Shares o.N.	Industrieprodukte und Dienstleistungen	0,89	USA
International Paper Co. Registered Shares DL 1	Ressourcen und Bodenschätze	0,86	USA
Merit Medical Systems Inc. Registered Shares o.N.	Gesundheit	0,86	USA
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	Technologie	0,84	USA
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	Gesundheit	0,84	USA
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	Gesundheit	0,83	USA



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

36

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

• Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen die unter #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 98,83 % (bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 98,83 %).

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 1,17 %.

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in den Sektor Gesundheit, den Sektor Technologie, sowie den Sektor Industrieprodukte und Dienstleistungen investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,75 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätig. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilesktoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

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

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.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 investiert¹?**

- 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, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

1. Taxonomie-Konformität 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 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

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

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

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

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.

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



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

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



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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

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



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

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

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

LBBW Asset Management

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