

**LB≡BW Asset Management**

**W&W Nachhaltige Strategie Aktien**

**Jahresbericht zum 31.01.2024**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 31.01.2024</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2024	12
Vermögensaufstellung zum 31.01.2024	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	23
Entwicklung des Sondervermögens	24
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	25
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Anhang gem. OffenlegungsVO	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	37



**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](http://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 Hünsele

Ulrike Modersohn



# W&W Nachhaltige Strategie Aktien

## Jahresbericht zum 31.01.2024

# 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.

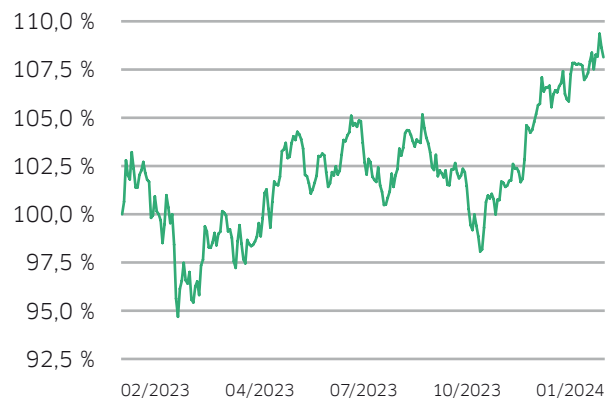
Details zu den ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 8,14 % 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 2023 bis 31. Januar 2024

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	16.279.091,14	-16.056.021,05	EUR
Andere Wertpapiere	1.060,00	-6,55	EUR
Investmentanteile	0,00	-85.389,93	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	107.519,88	-84.864,12	EUR
Derivate *) (gesamt)	1.050.114,86		EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	1.050.114,86		EUR

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

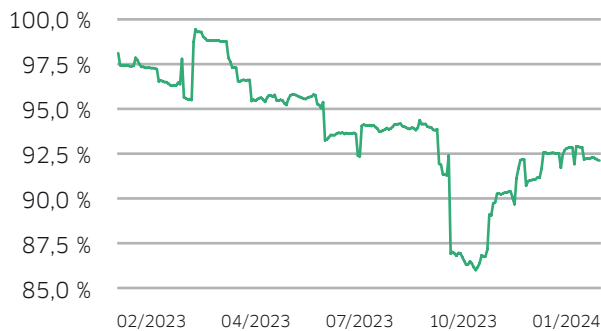
### b) Allokation Aktien

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



# Tätigkeitsbericht

## Aktienquote



## Nettoaktienquote



## c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 31.01.2024	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2023
Gesundheit	50,50 %	17,22 %
Technologie	17,57 %	26,58 %
Industrieprodukte und Services	7,73 %	6,53 %
Versorger	6,21 %	0,75 %
Immobilien	5,26 %	7,57 %
Versicherungen	2,53 %	4,32 %
Finanzdienstleistungen	1,95 %	13,65 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,80 %	2,21 %
Konsumgüter private Haushalte	1,35 %	3,14 %
Einzelhandel	1,24 %	2,69 %
Baugewerbe	0,89 %	1,61 %
Telekommunikation	0,87 %	4,35 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,82 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	0,74 %	0,00 %
Chemie	0,56 %	1,49 %
Kreditinstitute	0,00 %	6,24 %
Tourismus	0,00 %	0,83 %
Fahrzeugbau	0,00 %	0,81 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Allokation der Gelder im Fonds war in diesem Berichtszeitraum von hoher Aktivität gekennzeichnet. So wurde die Aktienquote von etwa 98 % zu Beginn der Periode auf ein Jahresminimum von ca. 86 % abgesenkt. Grund hierfür war der Gedanke, in einem schwierigen Aktienmarktumfeld möglichst wenig Kursrückschlagspotenzial zu haben. So wurde die ebenfalls oben grafisch dargestellte Nettoaktienquote hauptsächlich durch zwei Maßnahmen reduziert, erstens durch einen höheren Kassenbestand als normal und zweitens durch den Kauf von Put-Optionen auf den europäischen und den amerikanischen Aktienmarkt. Die Nettoaktienquote fiel durch all diese Maßnahmen sogar auf bis etwa 72 %. Trotz dieser Absicherungsmaßnahmen konnte der Fonds eine gute Rendite erzielen, die Prämie für den Kauf der Optionen ging allerdings bis zum Verfalltag im Dezember 2023 vollständig verloren.

Die Branchenallokation im Fonds wurde während der Berichtsperiode mehrfach geändert. Zum Ende des Geschäftsjahres stellte sich dann der Gesundheitssektor mit über 50 % des Fondsvolumens als alles überragendes Schwergewicht im Fonds heraus. Da in dem Fonds ein besonderes Augenmerk auf qualitativ hochwertigen Bestand an nachhaltigen Unternehmen gelegt wird und der Gesundheitssektor im Sachen Nachhaltigkeit die dominierende Branche ist, wurde diese dementsprechend hoch gewichtet. Der Technologiesektor liegt auf Platz zwei der Schwergewichte im Fonds. Diese Branche sollte nach Einschätzung des Fondsmanagements unbedingt als Performance-Bringer eine bedeutende Gewichtung im Fonds beibehalten. Die deutliche Reduzierung der Bestände in diesem Segment um 9 % war der Tatsache geschuldet, dass einige Unternehmen beim Thema Nachhaltigkeit nicht so gut abschneiden. Dem Fondsmanagement gelang es, durch obige Umstellungen einen besonders nachhaltigen Fonds zu generieren, der auch an der Aufwärtsbewegung der globalen Aktienmärkte teilhaben konnte.

Das Anlageziel, eine angemessene längerfristige Rendite zu erzielen, erreichte der Fonds im Berichtszeitraum mit einer Absolutrendite in Höhe von 8,14 %. 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.

Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 111 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 5,3 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 15,7 % des Fondsvermögens.

## Tätigkeitsbericht

### 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	0,13 %			

[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	99,96 %			

#### Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktziinsänderungen 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	3,97 %			

#### 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.

# Tätigkeitsbericht

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	2,48 %			

## 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	1.642.086
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	7.237

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	1.320.996
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	113.134
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	20.115

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

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.

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

## Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>11.727.084,55</b>	<b>100,08</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>10.714.547,72</b>	<b>91,44</b>
USA	6.508.245,91	55,54
Großbritannien	747.360,56	6,38
Japan	744.764,23	6,36
Canada	401.673,05	3,43
Irland	289.542,93	2,47
Schweiz	275.569,58	2,35
Bundesrep. Deutschland	253.536,00	2,16
Dänemark	250.312,26	2,14
Schweden	240.905,25	2,06
Australien	233.290,53	1,99
Frankreich	232.510,00	1,98
Niederlande	155.951,27	1,33
Israel	95.101,96	0,81
Italien	78.962,00	0,67
Belgien	78.570,00	0,67
Hongkong	68.680,85	0,59
Jersey	59.571,34	0,51
<b>2. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	<b>79.555,70</b>	<b>0,68</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>928.345,45</b>	<b>7,92</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>4.635,68</b>	<b>0,04</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-9.827,84</b>	<b>-0,08</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>11.717.256,71</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>								<b>EUR</b>	<b>10.794.103,42</b>	<b>92,12</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>10.794.103,42</b>	<b>92,12</b>	
<b>Aktien</b>											
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	A0LA6D		STK	10.000				AUD	14,640	89.094,45	0,76
Ramsay Health Care Ltd. Registered Shares o.N.	874338		STK	2.500	2.500			AUD	51,230	77.942,43	0,67
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	909081		STK	3.400				AUD	32,020	66.253,65	0,57
BCE Inc. Registered Shares new o.N.	A0J3LN		STK	2.500	2.500			CAD	54,250	93.453,92	0,80
GFL Environmental Inc. Registered Shs (Sub.Vtg) o.N.	A2PUD4		STK	3.500	3.500			CAD	45,680	110.167,10	0,94
Northland Power Inc. Registered Shares o.N.	A1H5MB		STK	6.000	11.000	8.000		CAD	24,740	102.284,24	0,87
West Fraser Timber Co. Ltd. Registered Shares o.N.	870918		STK	1.300	1.300			CAD	106,910	95.767,79	0,82
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	1.000	1.000			CHF	89,400	95.943,34	0,82
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484		STK	300		100		CHF	277,700	89.407,60	0,76
ALK-Abelló AS Navne-Aktier DK -,50	A3DHX9		STK	6.000	6.000			DKK	111,600	89.835,18	0,77
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131		STK	300	300			DKK	1.921,000	77.317,82	0,66
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	800	1.200	400		DKK	774,800	83.159,26	0,71
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK		STK	7.000	10.500	3.500		EUR	11,750	82.250,00	0,70
Amplifon S.p.A. Azioni nom. EO -,02	A0JMJK		STK	2.600	2.600			EUR	30,370	78.962,00	0,67
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370		STK	1.000	1.000	600		EUR	98,560	98.560,00	0,84
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	578580		STK	2.000	2.000			EUR	36,000	72.000,00	0,61
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG		STK	700	700			EUR	107,000	74.900,00	0,64
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A400D5		STK	1.940	1.940			EUR	40,405	78.385,70	0,67
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	A2AJKS		STK	300	300			EUR	251,200	75.360,00	0,64
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	1.600	3.000	1.400		EUR	51,860	82.976,00	0,71
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	900	1.800	900		EUR	87,300	78.570,00	0,67
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	600	600			GBP	105,000	73.856,98	0,63
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	877238		STK	22.000	22.000			GBP	2,826	72.886,28	0,62
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5		STK	5.000	1.100			GBP	15,680	91.910,90	0,78
Indivior PLC Registered Shares DL0,50	A3DWFC		STK	5.500	5.500			GBP	13,870	89.431,42	0,76
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	A0LBHG		STK	2.500	2.500			GBP	25,980	76.143,02	0,65
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	502816		STK	6.000	6.000			GBP	11,105	78.112,54	0,67
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	A0Q4EC		STK	6.000	13.000	7.000		GBP	10,665	75.017,58	0,64

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Swire Properties Ltd. Registered Shares o.N.	A1CXQA		STK	40.000	40.000		HKD 14,580	68.680,85	0,59
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	856273		STK	8.000	2.500		JPY 1.725,000	86.911,29	0,74
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A0F57T		STK	3.400	3.400		JPY 4.423,000	94.709,37	0,81
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855526		STK	2.000	2.000		JPY 6.998,000	88.145,68	0,75
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858523		STK	6.000	9.800	3.800	JPY 2.333,500	88.177,17	0,75
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859650		STK	5.000	5.000		JPY 2.672,000	84.140,20	0,72
T & D Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A0B9FA		STK	6.500	6.500		JPY 2.465,000	100.908,41	0,86
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849		STK	4.000	4.000		JPY 4.362,000	109.886,10	0,94
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	867003		STK	2.900			JPY 5.031,000	91.886,01	0,78
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	896279		STK	10.000	10.000		SEK 78,700	70.120,73	0,60
Gefinge AB Namn-Aktier B (fria) SK 2	889714		STK	4.000	4.000		SEK 223,700	79.725,58	0,68
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	A0LA5K		STK	3.500	3.500		SEK 292,000	91.058,94	0,78
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	700	700		USD 164,400	105.942,46	0,90
Adtalem Global Education Inc. Registered Shares DL -,01	A2DSSL		STK	1.800	1.800		USD 50,480	83.649,25	0,71
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906		STK	1.000	1.000		USD 123,270	113.482,16	0,97
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38		STK	800	2.000	1.200	USD 124,020	91.338,09	0,78
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	300	300		USD 314,195	86.774,22	0,74
Arcadium Lithium PLC Registered Shares o.N.	A3E4N8		STK	13.233	13.233		USD 4,890	59.571,34	0,51
Array Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	A2QFA4		STK	6.000	6.000		USD 13,230	73.077,10	0,62
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	914867		STK	500	500		USD 179,010	82.398,16	0,70
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	853815		STK	2.800	1.300		USD 38,690	99.730,26	0,85
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	857675		STK	450	450		USD 238,810	98.931,65	0,84
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	789617		STK	400	400		USD 246,651	90.826,61	0,78
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113		STK	1.500	1.500		USD 63,260	87.355,58	0,75
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	2.100	3.600	1.500	USD 48,870	94.478,25	0,81
California Water Service Group Registered Shares o.N.	850556		STK	2.100	2.100		USD 45,270	87.518,53	0,75
CareTrust REIT Inc. Registered Shares DL -,01	A11398		STK	4.500	4.500		USD 20,920	86.665,13	0,74
Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	A112H2		STK	2.300	4.000	3.200	USD 51,640	109.341,31	0,93
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458		STK	1.400	1.400		USD 75,310	97.062,37	0,83

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638		STK	650	650		USD 158,930	95.101,96	0,81
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636		STK	400			USD 245,000	90.218,64	0,77
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L		STK	300	300		USD 300,950	83.116,23	0,71
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	2.100	500		USD 50,170	96.991,48	0,83
Darling Ingredients Inc. Registered Shares DL -,01	895117		STK	2.200	2.200		USD 43,300	87.696,20	0,75
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853		STK	1.400	400		USD 78,470	101.135,10	0,86
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	180			USD 493,440	81.766,81	0,70
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	400	400		USD 645,610	237.739,01	2,03
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	891315		STK	400	400		USD 233,270	85.899,19	0,73
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	A0LEKM		STK	700	700		USD 146,225	94.229,83	0,80
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE		STK	1.900	1.900		USD 64,490	112.801,84	0,96
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	A3D3G6		STK	1.400	1.400		USD 73,340	94.523,36	0,81
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	A2PUXE		STK	4.000	1.000		USD 23,485	86.481,01	0,74
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	1.200			USD 78,279	86.476,23	0,74
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A140KD		STK	5.000			USD 15,290	70.379,75	0,60
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	879100		STK	1.500	2.400	900	USD 74,480	102.849,25	0,88
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	150	150	600	USD 352,960	48.740,16	0,42
HP Inc. Registered Shares DL -,01	A142VP		STK	3.000	3.000	2.700	USD 28,710	79.291,14	0,68
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584		STK	230	230		USD 378,060	80.049,53	0,68
Icon PLC Registered Shares EO -,06	932242		STK	400	400		USD 260,940	96.088,38	0,82
Integra Lifescience.Hldgs Corp Registered Shares DL -,01	897013		STK	2.600	4.700	2.100	USD 40,123	96.036,64	0,82
International Paper Co. Registered Shares DL 1	851413		STK	3.000	5.500	2.500	USD 35,830	98.955,12	0,84
Itron Inc. Registered Shares o.N.	888379		STK	1.200	1.200		USD 72,140	79.694,36	0,68
Juniper Networks Inc. Registered Shares DL -,01	923889		STK	3.600	3.600		USD 36,960	122.491,14	1,05
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	895308		STK	500	500	300	USD 222,300	102.324,51	0,87
LivaNova PLC Registered Shares DL -,01	A14156		STK	2.200	2.200		USD 48,648	98.526,58	0,84
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	200	200	400	USD 449,230	82.712,08	0,71
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J		STK	1.300	1.300		USD 87,540	104.765,94	0,89
Merit Medical Systems Inc. Registered Shares o.N.	882361		STK	1.500	1.500		USD 78,300	108.124,28	0,92

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	889495		STK	750	750		USD 126,380	87.258,92	0,74
MSA Safety Inc. Registered Shares o.N.	A1XFCC		STK	600	600		USD 165,030	91.155,81	0,78
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	1.100	100	200	USD 615,080	622.865,82	5,32
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	A1C5WJ		STK	400			USD 210,639	77.565,57	0,66
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	1.000	1.000		USD 111,700	102.830,84	0,88
Ormat Technologies Inc. Registered Shares DL -,001	A0DK9X		STK	1.300	2.200	900	USD 64,680	77.407,59	0,66
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	350	350		USD 338,410	109.038,90	0,93
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	3.000	3.000		USD 27,080	74.789,41	0,64
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	1.000	1.000		USD 157,140	144.662,83	1,23
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	904533		STK	800	250		USD 128,430	94.585,96	0,81
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201		STK	600			USD 171,120	94.519,68	0,81
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.CIA Shares DL-,0001	A2P62D		STK	3.500	3.500		USD 28,390	91.475,26	0,78
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	140	50	60	USD 765,400	98.647,64	0,84
SJW Group Registered Shares DL 3,125	939072		STK	1.500	1.500		USD 59,540	82.218,64	0,70
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	A14QVM		STK	1.300	1.550	250	USD 66,490	79.573,76	0,68
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	A2PGLV		STK	440	440		USD 218,950	88.688,61	0,76
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	300	300		USD 335,480	92.652,70	0,79
Sylvamo Corp. Registered Shares DL 1,00	A3CY7Z		STK	2.200	2.200		USD 46,430	94.035,44	0,80
Teleflex Inc. Registered Shares DL 1	855853		STK	450	100		USD 242,830	100.597,01	0,86
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	200	60		USD 538,980	99.236,82	0,85
Ventas Inc. Registered Shares DL -,25	878380		STK	1.800	1.800	1.900	USD 46,390	76.871,81	0,66
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	500	500	750	USD 273,260	125.781,36	1,07
West Pharmaceutic.Services Inc Registered Shares DL -,25	864330		STK	400	400	300	USD 373,030	137.364,33	1,17
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	896022		STK	900	1.650	750	USD 131,570	109.010,82	0,93
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	753718		STK	900	900		USD 125,600	104.064,44	0,89
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167		STK	300	400	300	CHF 247,100	79.555,70	0,68
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>10.794.103,42</b>	<b>92,12</b>



# Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>928.345,45</b>	<b>7,92</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>928.345,45</b>	<b>7,92</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)			EUR	503.918,60			% 100,000	503.918,60	4,30
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
			DKK	643.701,01			% 100,000	86.360,51	0,74
			NOK	22.097,79			% 100,000	1.945,48	0,02
			SEK	56.218,30			% 100,000	5.008,98	0,04
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			AUD	12.949,71			% 100,000	7.880,79	0,07
			CAD	10.088,81			% 100,000	6.951,81	0,06
			CHF	92.177,07			% 100,000	98.923,66	0,84
			GBP	22.861,93			% 100,000	26.801,79	0,23
			HKD	76.106,35			% 100,000	8.962,70	0,08
			JPY	330.635,00			% 100,000	2.082,31	0,02
			USD	194.991,46			% 100,000	179.508,82	1,53
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>4.635,68</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche			EUR	4.635,68				4.635,68	0,04
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							<b>EUR</b>	<b>-9.827,84</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>11.717.256,71</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>50,61</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>231.522</b>	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

## Fußnoten:

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

## Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2024		
Australische Dollar	(AUD)	1,6432000	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4512500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9318000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4536500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8530000	=	1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	8,4914500	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,7826000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3585000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2235000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0862500	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103	STK	700	700	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981	STK		250	
ADT Inc. Registered Shares DL -,01	A2JBN6	STK	14.000	14.000	
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	853081	STK	1.000	1.000	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138	STK	700	1.150	
AIA Group Ltd Registerd Shares o.N.	A1C7F3	STK	9.000	9.000	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK		350	
Amdocs Ltd. Registered Shares LS -,01	915119	STK	900	900	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226	STK		500	
American States Water Co. Registered Shares DL 2,50	881720	STK	2.200	2.200	
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	A1JRLA	STK		350	
Annaly Capital Management Inc. Registered Shares DL -,01	A3DUCY	STK	800	4.300	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177	STK		800	
Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	A1JPLB	STK		750	
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A11099	STK	400	400	
Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1	855225	STK	700	700	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK		150	
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	A3DUN5	STK	500	500	
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	A3DJ6W	STK	17.000	17.000	
Axis Capital Holdings Ltd. Registered Shares DL -,10	482025	STK	1.500	1.500	
Bank of Nova Scotia, The Registered Shares o.N.	850388	STK		1.500	
Barratt Developments PLC Registered Shares LS -,10	859551	STK		16.000	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	A2DXZH	STK		700	
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	A0MVKA	STK		1.600	
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK		1.500	
British Land Co. PLC, The Registered Shares LS -,25	852556	STK	19.000	19.000	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567	STK		500	
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	A2PXCR	STK		2.500	
Clarivate PLC Registered Shares o.N.	A2PLSH	STK	10.000	10.000	
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	A0MW32	STK		400	
Cochlear Ltd. Registered Shares o.N.	898321	STK	350	350	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC	STK	200	800	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484	STK	2.000	2.000	
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	A2AUD3	STK	35.000	35.000	
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1WY6X	STK	7.500	7.500	
Croda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	A2PF9D	STK		900	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197	STK	500	500	
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	897914	STK	900	900	
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	A2N6WP	STK	1.500	1.500	
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	A2AFOE	STK		2.000	
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK		400	
DEXUS Reg.Stapled Secs (Units) o.N.	A0NEOF	STK		15.000	
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	A0MUES	STK		700	
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A2JE48	STK	3.000	3.000	
Dynatrace Inc. Registered Shares DL-,001	A2PPPE	STK	2.000	2.000	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	916529	STK		1.800	
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249	STK	4.053	4.053	
Elastic N.V. Aandelen op naam o.N.	A2N5RS	STK	1.400	1.400	

## 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
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	615402	STK		1.300	
EQT AB Namn-Aktier o.N.	A2PQ7G	STK	1.200	4.700	
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	A14M21	STK		125	
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2PX9L	STK	1.000	3.500	
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	897933	STK	200	550	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	566480	STK	4.000	4.000	
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	870315	STK		3.000	
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	854607	STK		1.400	
Globalfoundries Inc. Registered Shares DL -,02	A3C6AF	STK	1.400	1.400	
Globant S.A. Actions Nominatives DL 1,20	A117M8	STK	500	500	
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	857498	STK	120	120	
Halozyme Therapeutics Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLHS	STK	2.000	2.000	
Hannon Armstr.Sust.Inf.Cap.Inc Registered Shares DL -,01	A1T9C5	STK	4.000	4.000	
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	898521	STK	300	1.200	
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	859888	STK	400	1.500	
Healthpeak Properties Inc. Registered Shares DL 1	A2N5NP	STK	2.600	5.500	
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2DH1A	STK		600	
HKT Trust and HKT Ltd. Reg.Stapled Units o.N.	A1JPLQ	STK	58.000	118.000	
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	918239	STK	10.000	10.000	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893	STK		12.000	
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	A12CWQ	STK		250	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	2.300	2.300	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681	STK		2.500	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053	STK		200	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	888024	STK	300	300	
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	A0M6U7	STK	1.100	5.200	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSPM	STK	750	750	
Ivanhoe Mines Ltd. Reg. Shares Class A o.N.	A1W4VG	STK		13.000	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	A2ABB6	STK	3.500	6.400	
Kao Corp. Registered Shares o.N.	857031	STK	2.200	2.200	
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	887603	STK	2.800	2.800	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	905605	STK		1.300	
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	851119	STK	2.300	2.300	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686	STK		250	
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111	STK		1.500	
Lenovo Group Ltd. Registered Shares o.N.	894983	STK	100.000	100.000	
Lincoln National Corp. Registered Shares o.N.	859406	STK	2.000	4.000	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	A0J3YT	STK	1.600	1.600	
Lundin Mining Corp. Registered Shares o.N.	A0B7XJ	STK		15.000	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK		550	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	934623	STK	1.400	1.400	
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	910553	STK		50	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747	STK	250	3.200	
Mitsubishi Estate Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853684	STK		6.500	
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246	STK		250	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	885836	STK		800	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516	STK	400	1.500	
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	645290	STK	1.700	1.700	
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR	STK	1.200	1.200	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484	STK	200	200	
NIBE Industrier AB Namn-Aktier B o.N.	A3CRAH	STK		8.000	

## 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
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	854009	STK		850	
Novanta Inc. Registered Shares o.N.	A2AJW7	STK	700	700	
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A2DNKR	STK	1.200	1.200	
Olympus Corp. Registered Shares o.N.	856840	STK	6.200	6.200	
Omron Corp. Registered Shares o.N.	856877	STK	1.400	2.900	
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	A0LCN9	STK	700	700	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	858266	STK	8.000	8.000	
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	867679	STK	150	650	
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	A0JMVJ	STK		200	
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1	STK		700	
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	764959	STK	1.300	2.000	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	881535	STK	100	100	
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	A0B6XA	STK	1.500	4.500	
Ricoh Co. Ltd. Registered Shares o.N.	854279	STK	10.000	10.000	
Robert Half Inc. Registered Shares DL -,001	856701	STK		1.000	
Rohm Co. Ltd. Registered Shares o.N.	869082	STK		1.100	
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V	STK		550	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	A3ETYB	STK	200	200	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	1.000	1.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	STK		700	
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	A2DKP8	STK		250	
Scentre Group Ltd. Reg.Units (Stapled Secs) o.N.	A1156H	STK	40.000	40.000	
Shockwave Medical Inc. Registered Shares DL-,001	A2PEF3	STK	450	450	
Siegfried Holding AG Nam.Akt. SF 14,60	891169	STK	100	100	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	600	600	
Smartsheet Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001	A2JHJH	STK	2.200	2.200	
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	A1JV4H	STK		800	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777	STK	200	1.100	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	A3DHHH	STK	600	1.400	
Sun Life Financial Inc. Registered Shares o.N.	936039	STK	1.800	1.800	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	A14560	STK	9.000	9.000	
Systemx Corp. Registered Shares o.N.	897966	STK		1.100	
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967	STK		700	
TELUS Corp. Registered Shares o.N.	918447	STK	9.400	9.400	
Tenable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	A2JQRT	STK	1.800	1.800	
Thomson Reuters Corp. Registered Shares o.N.	A3EETN	STK	700	700	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510	STK		300	
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295	STK		1.100	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523	STK		1.600	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561	STK	170	170	
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	A3ES7Q	STK	100	100	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83	STK	90.000	145.000	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	4.900	4.900	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579	STK	500	500	
Waters Corp. Registered Shares DL -,01	898123	STK	260	260	
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	A1409D	STK	1.000	2.000	
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	A0LA17	STK	1.400	7.400	
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	854357	STK		2.600	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	A1J39P	STK	430	430	
WRKCo Inc. Registered Shares DL -,01	A14V41	STK		2.000	
Zoominfo Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	A2P5HE	STK		3.000	

## 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
<b>Andere Wertpapiere</b>					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	A3EFNL	STK	4.000	4.000	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Livent Corp. Registered Shares o.N.	A2N464	STK	10.000	10.000	
Mondi PLC Registered Shares EO -,20	A0MQ8X	STK	5.500	5.500	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK		600	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2DKCH	STK	2.000	2.000	
TELUS Corp. Reg. Sh. (Non Canad.) o.N.	A2PGKM	STK	4.700	4.700	

### Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

#### Optionsrechte

##### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

##### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): S+P 500, STXE 600 PR.EUR)

EUR

111,80

#### 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 4,82 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.821.271,71 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 01.02.2023 bis 31.01.2024

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	6.780,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	202.643,28
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	23.171,38
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-41.657,78
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-350,89
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>190.586,84</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-0,03
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-53.876,47
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.652,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-11.158,98
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.745,62
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-77.433,52</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>113.153,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	1.649.323,31
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.454.244,67
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>195.078,64</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>308.231,96</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	556.290,21
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-3.827,66
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>552.462,55</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>860.694,51</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>9.952.711,59</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-139.954,98
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-29.761,16
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.079.642,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.221.712,15	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-142.069,88	
			<hr/>
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-6.075,52
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	860.694,51
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	556.290,21	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-3.827,66	
			<hr/>
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>11.717.256,71</b>
			<hr/> <hr/>



## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

				insgesamt	je Anteil <sup>*)</sup>
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>					
1.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres - davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	113.153,32	EUR 308.231,96	1,33
			0,49		
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1.	Vortrag auf neue Rechnung			EUR -90.937,98	-0,39
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR 217.293,98</b>	<b>0,94</b>
<b>1. Zwischenausschüttung</b>				<b>EUR 29.761,16</b>	<b>0,13</b>
<b>2. Endausschüttung</b>				<b>EUR 187.532,82</b>	<b>0,81</b>

<sup>\*)</sup> 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 <sup>*)</sup>	EUR	9.952.711,59	EUR	47,61
2023/2024	EUR	11.717.256,71	EUR	50,61

<sup>\*)</sup> Auflegedatum 01.02.2022

## 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 %)		92,12
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	4,19 %
größter potenzieller Risikobetrag	10,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	7,22 %

### 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 116,41 %

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	50,61
Umlaufende Anteile	STK	231.522

### 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 0,70 %

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>9.669,52</b>
Ausübung der Stimmrechten	EUR	9.669,52

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 21.320,76  
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 kollektiv-rechtlicher 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)).

		2022	2021
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>28.114.554,11</b>	<b>25.679.075,93</b>
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
<b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>		<b>327</b>	<b>308</b>
<b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	<b>EUR</b>	<b>3.741.617,74</b>	<b>3.880.239,37</b>
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
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

### 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 2022 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

Für das Geschäftsjahr 2021 galten erstmalig die neue Regelungen aus der Betriebsvereinbarung zur leistungsabhängigen variablen Vergütung von AT-Mitarbeitern. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2022 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.

## 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.

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 **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 **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_\_ %

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



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

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

Die Nachhaltigkeitsmerkmale des Sondervermögens beziehen sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Umwelt sind insbesondere der Schutz der Artenvielfalt und Maßnahmen gegen Erderwärmung und Umweltverschmutzung, zum Beispiel durch die Reduktion von Atom- und Kohlestromproduktion. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Soziales sind insbesondere Arbeitnehmerbelange, zum Beispiel in Form der Vermeidung von Kinder- und Zwangsarbeit. Nachhaltigkeitskriterien im Bereich Governance sind insbesondere Maßnahmen gegen Menschenrechtsverletzungen, Steuerhinterziehung oder Korruption.

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

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

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

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % (Vorjahr)
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
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	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
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
Anteil der Investments, die mehr als 1 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00	0,00

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

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % (Vorjahr)
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	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
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	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 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 seit 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 = 0,77
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 2,71
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 1,76



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

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.

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

- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze 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.

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.02.2023–31.01.2023**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	7,05	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Technologie	3,71	USA
Bankkonto USD	-	2,09	-
Bankkonto EUR	-	1,73	-
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	Technologie	0,86	USA
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	Gesundheit	0,83	USA



Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	Technologie	0,81	USA
Bankkonto GBP	-	0,80	-
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	Industrieprodukte + Dienstleistungen	0,80	Australien
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	Gesundheit	0,77	Irland
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	Industrieprodukte + Dienstleistungen -	0,77	USA
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	Gesundheit	0,76	Schweiz
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	Baugewerbe	0,76	Irland
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	Gesundheit	0,76	USA
Terumo Corp. Registered Shares o.N.	Gesundheit	0,76	Japan

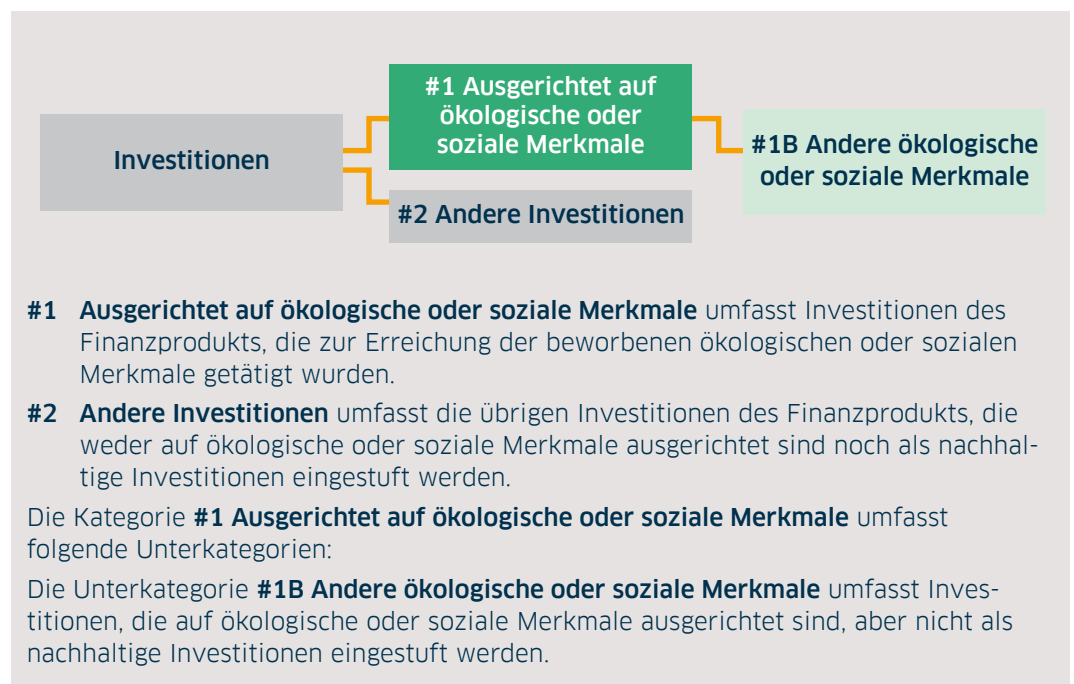


### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

#### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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 92,12 % (bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 92,12 %).

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 7,88 %.

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in den Sektoren Technologie und Gesundheit investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,11 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

*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.*

**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<sub>2</sub>-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 beitragen. 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.

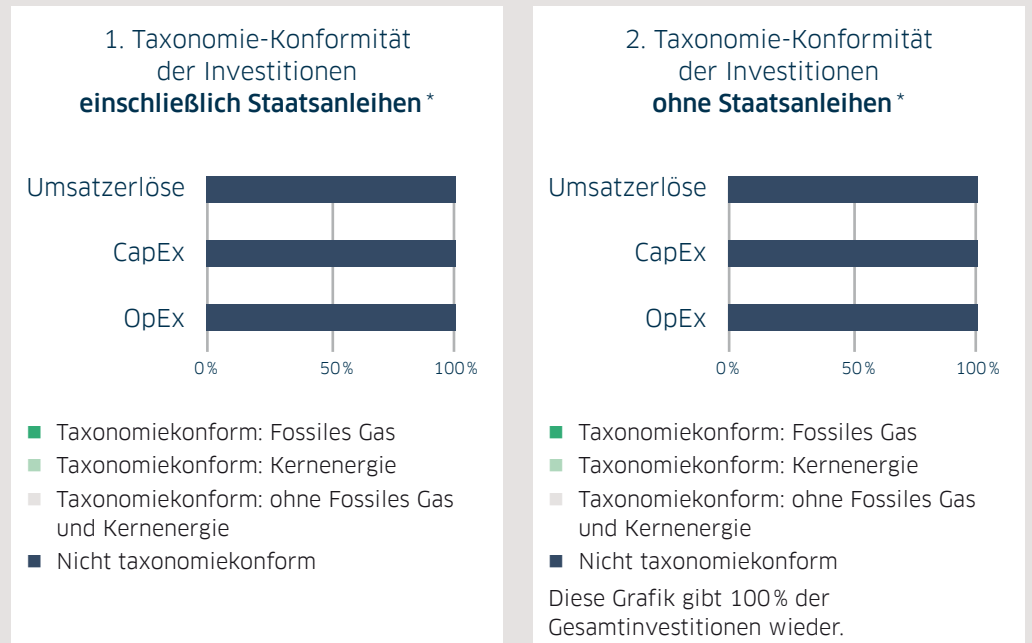
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:  
 In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen 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.*



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

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

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

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

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

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Nachhaltige Strategie Aktien – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024 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“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

## 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 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 Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir diesbezüglich weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerungen ab.

Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung haben wir die Verantwortlichkeit die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens W&W Nachhaltige Strategie Aktien unseren bei der Abschlussprüfung 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 durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

## 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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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 aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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 durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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 durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

München, den 14. Mai 2024

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer



# LB≡BW Asset Management

20077 [2] 05/2024 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)