

**LB**  **BW** Asset Management

LBBW Biodiversität

Jahresbericht zum 30.06.2025



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 30.06.2025</b>	<b>7</b>
Wichtiger Hinweis für die Anleger	8
Tätigkeitsbericht	9
Vermögensübersicht zum 30.06.2025	14
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025	15
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	21
LBBW Biodiversität I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.02.2025 bis 30.06.2025	24
LBBW Biodiversität I Entwicklung des Sondervermögens	25
LBBW Biodiversität I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	26
LBBW Biodiversität R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 16.09.2024 bis 30.06.2025	27
LBBW Biodiversität R Entwicklung des Sondervermögens	28
LBBW Biodiversität R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	29
Übersicht Anteilklassen	30
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	31
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	35
Anhang gem. OffenlegungsVO	37



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler



# LBBW Biodiversität

Jahresbericht zum 30.06.2025

## Wichtiger Hinweis für die Anleger

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

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

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

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

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Mindestens 80 Prozent des Wertes des Fonds müssen unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden. Neben Mindestausschlüssen für Unternehmen erfolgt eine Steuerung nach ausgewählten Fokus-SDGs (17 Sustainable Development Goals) und Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts – wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren). Der Fonds hat sich zudem zu einem Mindest-

anteil von 20 Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung verpflichtet. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

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

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Biodiversität I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von -4,68 % gemäß BVI-Methode.

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

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



Die Anteilklasse LBBW Biodiversität R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 4,9 % gemäß BVI-Methode.

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

## Tätigkeitsbericht

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



### III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

#### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 16. September 2024 bis 30. Juni 2025

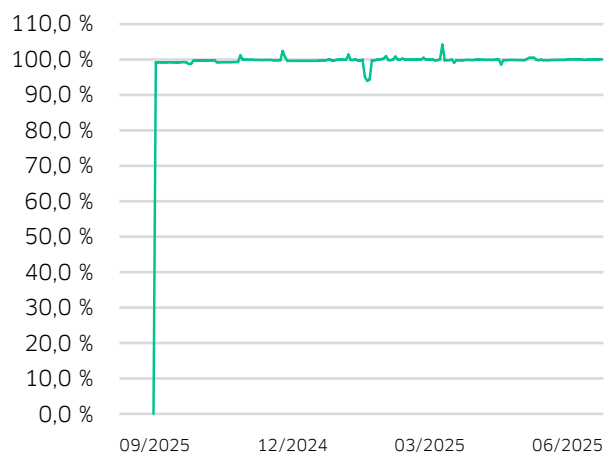
#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	33.655.991,63	-25.941.676,51	EUR

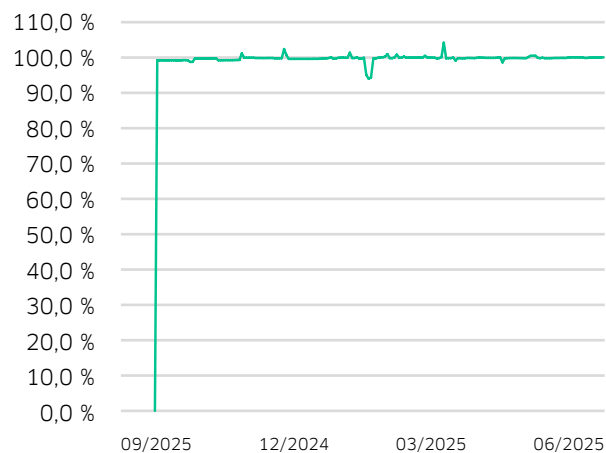
#### b) Allokation Aktien

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

#### Aktienquote



#### Nettoaktienquote



#### c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.06.2025	Anteil am Aktienvermögen 16.09.2024
Technologie	44,20 %	0,00 %
Gesundheit	12,75 %	0,00 %
Industrieprodukte und Services	9,39 %	0,00 %
Finanzdienstleistungen	9,17 %	0,00 %
Einzelhandel	7,01 %	0,00 %
Kreditinstitute	5,49 %	0,00 %
Versicherungen	2,07 %	0,00 %
Versorger	1,77 %	0,00 %
Medien	1,77 %	0,00 %
Konsumgüter private Haushalte	1,64 %	0,00 %
Tourismus	1,46 %	0,00 %
Telekommunikation	0,94 %	0,00 %
Fahrzeugbau	0,70 %	0,00 %
Baugewerbe	0,64 %	0,00 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,55 %	0,00 %
Immobilien	0,47 %	0,00 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>0,00 %</b>

#### d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der LBBW Biodiversität Fonds wurde am 16. September aufgelegt. Eine nahezu vollständige Investition wurde bereits am Folgetag erreicht.

Der Fonds investiert in ein globales Aktienuniversum wie den MSCI World bei gleichzeitiger Überlegener Nachhaltigkeit.

Das Ziel ist, mit einem Biodiversitätsfaktor, welcher bestimmte nachhaltige Ziele der Vereinten Nationen

# Tätigkeitsbericht

(Fokus SDGs) des Fonds maximiert sowie Temperaturziele minimiert, auch Renditen mit einem geringen Trackingerror zu einer globalen Aktienbenchmark zu erwirtschaften. Die Ziele werden erreicht durch quantitative Optimierung eines „Biodiversitätsfaktor“, siehe Bailer H. (2025), Smarter Beta Investing: Dollar-neutral, Less Beta, More Performance with Traditional and Sustainable Factors. Published The Journal of Beta Investment Strategies. DOI: <https://doi.org/10.3905/jbis.2025.1.082>

Die Hauptallokation seit Auflage waren leichte Übergewichtung in US und EU-Aktien, sowie Benchmark-Nähe bei japanischen und britischen Aktien. Innerhalb der Branchen setzte das Modell auf eine Übergewichtung in Aktien aus dem Technologiesektor sowie aus der Industriebranche. Untergewichtet wurden Aktien aus dem Energie- und Materialsektor.

Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 118 Aktientitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 5,2 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Aktientitel entfallen insgesamt 29,7 % 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	0,00 %			

[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	99,89 %			

### Zinsänderungsrisiko

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

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

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

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

### Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

## Tätigkeitsbericht

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	12,85 %			

### Währungsrisiko

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

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

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

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	4,48 %			

### 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:

LBBW Biodiversität I

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	322.880
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	21.858

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	769.291
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	20.173

LBBW Biodiversität R

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	492.545
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	23.848

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	542.789
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	15.688

## 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 Ana-

## Tätigkeitsbericht

lyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

4. Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>

5. Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter:

<https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>

Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

## Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>16.871.998,05</b>	<b>100,21</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>16.839.336,79</b>	<b>100,01</b>
USA	12.643.866,44	75,10
Großbritannien	872.646,01	5,18
Japan	855.361,99	5,08
Bundesrep. Deutschland	449.985,15	2,67
Spanien	442.260,60	2,63
Irland	434.399,52	2,58
Frankreich	371.952,90	2,21
Italien	199.185,75	1,18
Belgien	186.315,12	1,11
Kaimaninseln	173.608,93	1,03
Niederlande	127.388,80	0,76
Luxemburg	82.365,58	0,49
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>14.686,64</b>	<b>0,09</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>17.974,62</b>	<b>0,11</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-34.976,36</b>	<b>-0,21</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>16.837.021,69</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.839.336,79</b>	<b>100,01</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>16.839.336,79</b>	<b>100,01</b>	
<b>Aktien</b>										
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	A2DW7N		STK	12.999	15.549	2.550	EUR	6,985	90.798,02	0,54
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	188	398	210	EUR	677,600	127.388,80	0,76
Banco BPM S.p.A. Azioni o.N.	A2DJF1		STK	12.156	12.156		EUR	9,912	120.490,27	0,72
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	A0MRD4		STK	41.814	52.549	10.735	EUR	2,703	113.023,24	0,67
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	32.006	36.306	4.300	EUR	7,027	224.906,16	1,34
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	897832		STK	10.199	10.199		EUR	7,716	78.695,48	0,47
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	A0MZR4		STK	14.187	14.187		EUR	7,354	104.331,20	0,62
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200		STK	2.284	2.284		EUR	59,400	135.669,60	0,81
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	45	68	23	EUR	2.299,000	103.455,00	0,61
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	1.017	1.709	692	EUR	87,660	89.150,22	0,53
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	977	1.546	569	EUR	113,500	110.889,50	0,66
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	522	899	377	EUR	258,150	134.754,30	0,80
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	698	987	289	EUR	225,800	157.608,40	0,94
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610		STK	825	1.150	325	EUR	217,650	179.561,25	1,07
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	852738		STK	582	1.141	559	EUR	166,950	97.164,90	0,58
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	1.451	1.804	353	GBP	101,200	171.423,30	1,02
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	A2DR6K		STK	6.169	6.169		GBP	24,670	177.666,62	1,06
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5		STK	12.881	16.010	3.129	GBP	13,900	209.019,26	1,24
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	A0Q4EC		STK	17.389	40.358	22.969	GBP	11,415	231.724,77	1,38
Ajinomoto Co. Inc. Registered Shares o.N.	853681		STK	4.000	7.372	3.372	JPY	3.909,000	92.216,91	0,55
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	860398		STK	2.900	2.900		JPY	3.680,000	62.940,58	0,37
Chugai Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	857216		STK	1.400	2.363	963	JPY	7.525,000	62.132,59	0,37
Daiichi Sankyo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	A0F57T		STK	4.000	10.274	6.274	JPY	3.365,000	79.383,45	0,47
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	853219		STK	4.000	6.742	2.742	JPY	4.205,000	99.199,83	0,59
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	851119		STK	3.000	9.903	6.903	JPY	5.698,000	100.815,80	0,60
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	657892		STK	8.800	15.407	6.607	JPY	1.983,000	102.917,75	0,61
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	853849		STK	9.800	11.613	1.813	JPY	4.425,000	255.755,08	1,52
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E		STK	891	2.348	1.457	USD	185,620	140.893,15	0,84

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL -,0000225	A0YAQA		STK	271	288	17	USD 298,890	69.003,02	0,41
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	1.413	2.542	1.129	USD 141,900	170.809,47	1,01
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	853081		STK	1.798	2.468	670	USD 105,460	161.534,34	0,96
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL -,001	A14Y6F		STK	3.046	3.281	235	USD 176,230	457.295,72	2,72
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	583	762	179	USD 279,210	138.671,41	0,82
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	A3DB5F		STK	4.024	9.147	5.123	USD 141,870	486.335,46	2,89
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	4.228	6.437	2.209	USD 205,170	738.986,04	4,39
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	764	810	46	USD 183,070	119.151,07	0,71
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	A2QR0K		STK	238	238		USD 350,080	70.979,29	0,42
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	A2N87U		STK	388	388		USD 173,200	57.248,88	0,34
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	689	689		USD 102,310	60.051,62	0,36
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	A3DUN5		STK	305	305		USD 203,090	52.768,62	0,31
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964		STK	317	699	382	USD 309,570	83.599,86	0,50
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347		STK	369	570	201	USD 308,400	96.945,61	0,58
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501		STK	2.612	2.612		USD 46,290	103.002,50	0,61
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	2.511	4.609	2.098	USD 275,650	589.647,02	3,50
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	A0MMP1		STK	613	889	276	USD 243,030	126.913,48	0,75
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413		STK	730	956	226	USD 212,760	132.312,31	0,79
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	880206		STK	938	938		USD 168,000	134.245,43	0,80
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	A2PXCR		STK	1.367	1.367		USD 51,400	59.857,56	0,36
Carvana Co. Registered Shares o.N.	A2DPW1		STK	237	237		USD 336,960	68.032,13	0,40
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	A1JLYH		STK	660	1.029	369	USD 140,120	78.782,81	0,47
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L		STK	309	931	622	USD 330,580	87.020,68	0,52
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	880205		STK	574	574		USD 222,870	108.981,03	0,65
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	A2PQMN		STK	1.234	1.234		USD 195,830	205.864,65	1,22
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2QP7J		STK	370	370		USD 350,490	110.475,19	0,66
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL -,0005	A2PK2R		STK	282	282		USD 509,310	122.354,15	0,73
Deere & Co. Registered Shares DL 1	850866		STK	178	178		USD 508,490	77.106,29	0,46
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	A2N6WP		STK	1.372	2.108	736	USD 122,600	143.295,31	0,85

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2QHEA		STK	462	462		USD 246,510	97.020,59	0,58
Dover Corp. Registered Shares DL 1	853707		STK	714	714		USD 183,230	111.450,54	0,66
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	858560		STK	461	1.210	749	USD 779,530	306.140,76	1,82
Equitable Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	A2PX9L		STK	2.132	2.132		USD 56,100	101.891,38	0,61
F5 Inc. Registered Shares o.N.	922977		STK	336	336		USD 294,320	84.245,45	0,50
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	881793		STK	649	649		USD 172,410	95.322,31	0,57
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEFE		STK	943	1.000	57	USD 105,720	84.929,05	0,50
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	A2PF3K		STK	1.617	1.617		USD 56,040	77.196,13	0,46
Futu Holdings Ltd. Reg.Shs (Sp.ADRs)/1 o.N.	A2PCBR		STK	595	595		USD 123,590	62.645,18	0,37
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	A404PC		STK	146	641	495	USD 529,150	65.814,12	0,39
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	1.288	3.316	2.028	USD 110,870	121.651,45	0,72
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	A14QAF		STK	339	339		USD 180,060	52.000,12	0,31
Grab Holdings Limited Registered Shares Cl.A o.N.	A3C8H0		STK	12.032	12.032		USD 5,030	51.557,66	0,31
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A140KD		STK	9.212	21.341	12.129	USD 20,450	160.485,07	0,95
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681		STK	4.163	9.031	4.868	USD 22,400	79.440,47	0,47
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0MQY6		STK	1.256	2.122	866	USD 55,410	59.287,78	0,35
JACOBS SOLUTIONS INC. Registered Shares DL 1	A3DTNN		STK	5.855	5.855		USD 131,450	655.654,26	3,89
Kenvue Inc. Registered Shares DL -,001	A3EEHU		STK	2.873	2.873		USD 20,930	51.226,21	0,30
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	144	196	52	USD 895,740	109.883,34	0,65
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V		STK	1.048	3.428	2.380	USD 97,340	86.904,05	0,52
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD		STK	1.716	1.716		USD 77,400	113.147,68	0,67
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	546	579	33	USD 561,940	261.378,57	1,55
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953		STK	155	564	409	USD 732,780	96.759,30	0,57
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	880883		STK	2.313	2.313		USD 34,390	67.763,40	0,40
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020		STK	1.029	1.029		USD 123,250	108.041,27	0,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	841	3.201	2.360	USD 497,410	356.367,35	2,12
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	722713		STK	232	232		USD 404,230	79.892,12	0,47
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4		STK	100	100		USD 731,380	62.306,09	0,37

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Moody's Corp. Registered Shares DL-,01	915246		STK	345	366	21	USD 501,590	147.419,64	0,88
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516		STK	1.335	1.415	80	USD 89,420	101.695,87	0,60
Natera Inc. Registered Shares DL -,0001	A14VPJ		STK	970	1.290	320	USD 168,940	139.601,99	0,83
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	552484		STK	193	201	8	USD 1.339,130	220.174,72	1,31
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	6.540	10.030	3.490	USD 157,990	880.227,12	5,23
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A2DNKR		STK	1.000	1.000		USD 99,970	85.164,20	0,51
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	410	1.642	1.232	USD 218,630	76.362,65	0,45
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QA4J		STK	430	1.424	994	USD 136,320	49.936,19	0,30
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	1.100	2.507	1.407	USD 204,640	191.765,56	1,14
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496		STK	371	371		USD 266,860	84.342,17	0,50
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	991	1.051	60	USD 159,260	134.452,15	0,80
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	A3CVQC		STK	2.524	2.524		USD 93,630	201.322,25	1,20
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	A2QHVS		STK	829	829		USD 105,200	74.294,67	0,44
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	A2P62D		STK	2.698	2.698		USD 36,030	82.812,06	0,49
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	364	386	22	USD 527,290	163.507,74	0,97
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	527	1.185	658	USD 272,690	122.424,19	0,73
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	A2H5LX		STK	436	436		USD 159,940	59.406,09	0,35
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	A2JEGN		STK	126	126		USD 767,340	82.365,58	0,49
SS&C Technologies Holdings Registered Shares DL -,01	A1CV38		STK	1.190	1.190		USD 82,800	83.939,17	0,50
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	A40R4H		STK	1.159	1.963	804	USD 168,670	166.536,21	0,99
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	A1CX3T		STK	437	2.950	2.513	USD 317,660	118.258,23	0,70
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654		STK	485	485		USD 207,620	85.782,43	0,51
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209		STK	281	737	456	USD 405,460	97.060,32	0,58
Tradeweb Markets Inc. Registered Shs Cl.A DL -,00001	A2PGG8		STK	743	743		USD 146,400	92.665,33	0,55
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K		STK	290	496	206	USD 437,410	108.062,27	0,64
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	A2ALP4		STK	603	603		USD 124,360	63.883,02	0,38
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	868402		STK	4.314	9.504	5.190	USD 43,270	159.020,98	0,94
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	A2PZ5A		STK	1.301	1.892	591	USD 128,410	142.319,21	0,85

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	724	768	44	USD 355,050	218.985,56	1,30
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579		STK	673	923	250	USD 228,820	131.188,70	0,78
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	863060		STK	1.317	1.317		USD 63,990	71.793,53	0,43
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	A1JMBU		STK	972	1.269	297	USD 129,360	107.115,83	0,64
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	A2JF28		STK	261	261		USD 313,940	69.803,08	0,41
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.839.336,79</b>	<b>100,01</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>14.686,64</b>	<b>0,09</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>14.686,64</b>	<b>0,09</b>
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
			GBP	326,84			% 100,000	381,55	0,00
			JPY	1.105.717,00			% 100,000	6.521,22	0,04
			USD	9.137,10			% 100,000	7.783,87	0,05
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>17.974,62</b>	<b>0,11</b>
Zinsansprüche			EUR	207,75				207,75	0,00
Dividendenansprüche			EUR	17.766,87				17.766,87	0,11
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>EUR</b>	<b>-16.110,54</b>	<b>-0,10</b>
EUR-Kredite			EUR	-16.110,54			% 100,000	-16.110,54	-0,10
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>							<b>EUR</b>	<b>-18.865,82</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>16.837.021,69</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Biodiversität I</b>									
Fondsvermögen							EUR	9.532.346,80	56,62
Anteilwert							EUR	95,32	
Umlaufende Anteile							STK	100.000	
<b>LBBW Biodiversität R</b>									
Fondsvermögen							EUR	7.304.674,89	43,38
Anteilwert							EUR	52,45	
Umlaufende Anteile							STK	139.271	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2025		
Britische Pfund	(GBP)	0,8566000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	169,5567500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1738500	=	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>					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	A0MU9Q	STK	3.950	3.950	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981	STK	193	193	
AECOM Registered Shares DL -,01	A0MMEV	STK	469	469	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	A1J1DR	STK	1.881	1.881	
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138	STK	733	733	
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906	STK	462	462	
Alpha Services and Holdings SA Namens-Aktien EO -,29	A2AA50	STK	22.976	22.976	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0	STK	1.590	1.590	
Amentum Holdings Inc. Registered Shares DL 1	A40PX2	STK	290	290	
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226	STK	1.017	1.017	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38	STK	2.197	2.197	
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485	STK	763	763	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	868730	STK	73	73	
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	856273	STK	10.615	10.615	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z	STK	13.425	13.425	
BANDAI NAMCO Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A0F6LZ	STK	6.527	6.527	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	789617	STK	1.361	1.361	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113	STK	3.386	3.386	
Bridgestone Corp. Registered Shares o.N.	857226	STK	5.457	5.457	
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	856693	STK	793	793	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638	STK	357	357	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636	STK	533	533	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	864371	STK	1.083	1.083	
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84	STK	987	987	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841	STK	3.670	3.670	
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	A12BD3	STK	2.440	2.440	
CMS Energy Corp. Registered Shares DL -,01	850795	STK	1.965	1.965	
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	A2AJ8Q	STK	2.278	2.278	
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484	STK	2.598	2.598	
Credicorp Ltd. Registered Shares DL 5	899417	STK	639	639	
Dai-ichi Life Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A1CS49	STK	4.693	4.693	
Danaher Corp. Registered Shares DL -,01	866197	STK	1.713	1.713	
Deckers Outdoor Corp. Registered Shares DL -,01	894298	STK	230	230	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	851247	STK	4.208	4.208	
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	887942	STK	3.970	3.970	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853	STK	557	557	
Eisai Co. Ltd. Registered Shares o.N.	855526	STK	1.105	1.105	
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	A12FMV	STK	831	831	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1JC82	STK	1.095	1.095	
Erste Group Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	909943	STK	3.169	3.169	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195	STK	965	965	
Eurobank Ergasias Ser.Hold.SA Namens-Aktien EO -,22	A2ABD1	STK	41.916	41.916	
Fast Retailing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	891638	STK	255	255	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	A0LEKM	STK	154	154	
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560	STK	2.789	2.789	
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	850312	STK	3.462	3.462	
Graco Inc. Registered Shares DL 1	859357	STK	18.318	18.318	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	A3DNZQ	STK	44.251	44.251	
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	898521	STK	1.097	1.097	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	A142VP	STK	12.895	12.895	

## 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
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	927079	STK	242	242	
Informa PLC Registered Shares LS -,001	A114PL	STK	12.382	12.382	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399	STK	839	839	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053	STK	188	188	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	A0ESMG	STK	738	738	
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSPM	STK	444	444	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	633835	STK	621	621	
Japan Post Insurance Co.Ltd Registered Shares o.N.	A14Z8K	STK	7.618	7.618	
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	887603	STK	4.310	4.310	
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963	STK	16.220	16.220	
Kyowa Kirin Co. Ltd. Registered Shares o.N.	858523	STK	6.195	6.195	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	164	164	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	858415	STK	659	659	
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	858250	STK	807	807	
McDonald s Hldg Co.(Jap.) Ltd. Registered Shares o.N.	693608	STK	3.306	3.306	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J	STK	2.375	2.375	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q	STK	1.917	1.917	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX	STK	966	966	
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	934623	STK	756	756	
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	A0DPTB	STK	1.431	1.431	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	A0YHMA	STK	141	141	
News Corp. Registered Shares A DL -,01	A1W03Z	STK	3.022	3.022	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK	804	804	
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	873029	STK	65.239	65.239	
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -,15	871706	STK	968	968	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	859650	STK	8.694	8.694	
Oriental Land Co. Ltd. Registered Shares o.N.	903984	STK	1.751	1.751	
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	A0J3QM	STK	4.497	4.497	
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UZ	STK	934	934	
Pan Pacific Intl Hldgs Corp. Registered Shares o.N.	914702	STK	3.072	3.072	
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	853666	STK	10.759	10.759	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U	STK	1.244	1.244	
PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	A2JRK6	STK	605	605	
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	858266	STK	26.525	26.525	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG	STK	1.352	1.352	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009	STK	5.945	5.945	
Piraeus Financial Holdings SA Namens-Aktien EO 0,93	A3CM30	STK	28.453	28.453	
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK	STK	1.046	1.046	
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	852070	STK	1.182	1.182	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	859386	STK	431	431	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	A0M1W6	STK	2.360	2.360	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	881535	STK	102	102	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J	STK	2.679	2.679	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201	STK	960	960	
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	850943	STK	486	486	
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	886286	STK	257	257	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P	STK	225	225	
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y	STK	2.689	2.689	
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	A0MSHN	STK	3.684	3.684	
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	870935	STK	444	444	
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A1CTAF	STK	4.300	4.300	
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687	STK	6.670	6.670	
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	A14Q5B	STK	1.073	1.073	

## 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
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	A1CTQA	STK	899	899	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952	STK	720	720	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	A40MRM	STK	2.178	2.178	
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	A117UJ	STK	1.847	1.847	
TAL Education Group Reg. Shares Cl.A(ADRs)/1/3o.N.	A1C7VE	STK	3.247	3.247	
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243	STK	550	550	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	854854	STK	1.544	1.544	
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510	STK	320	320	
Toto Ltd. Registered Shares o.N.	857955	STK	1.401	1.401	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG	STK	1.288	1.288	
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	A1JWCF	STK	8.444	8.444	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	911443	STK	105	105	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	869561	STK	326	326	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	501451	STK	10.609	10.609	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	882807	STK	103	103	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	A1XA83	STK	63.828	63.828	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	881050	STK	4.895	4.895	
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	903186	STK	479	479	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1	STK	290	290	
WPP PLC Registered Shares LS -,10	A1J2BZ	STK	14.382	14.382	
Yum China Hldgs Inc. Registered Shares DL-,01	A2ARTP	STK	1.716	1.716	
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	753718	STK	459	459	
Zozo Inc. Registered Shares o.N.	A0M0A8	STK	1.816	1.816	

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	A0MUES	STK	889	889	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686	STK	84	84	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	A0RPO4	STK	693	693	

### 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 99,23 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 73.603.480,63 Euro Transaktionen.

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

# LBBW Biodiversität I

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 03.02.2025 bis 30.06.2025

#### I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	3.019,09
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	78.232,17
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	400,14
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-13.880,69
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-452,86
6. Sonstige Erträge	EUR	8.085,49

<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>75.403,34</b>
--------------------------	------------	------------------

#### II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-586,24
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-29.695,24
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.948,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-429,84
5. Kostenpauschale	EUR	-6.509,42
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-973,32

<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-40.142,80</b>
-------------------------------	------------	-------------------

<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>35.260,54</b>
--------------------------------------	------------	------------------

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	344.738,14
2. Realisierte Verluste	EUR	-789.464,76

<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-444.726,62</b>
--	------------	--------------------

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-409.466,08</b>
--	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	716.632,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-774.819,58

<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-58.187,12</b>
---	------------	-------------------

<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-467.653,20</b>
---	------------	--------------------

# LBBW Biodiversität I

## Entwicklung des Sondervermögens

**2025**

<b>I.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	10.000.000,00
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	<u>10.000.000,00</u>
2.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-467.653,20
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	716.632,46
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-774.819,58
<b>II.</b>	<b>Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b><u><u>9.532.346,80</u></u></b>

## LBBW Biodiversität I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

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

insgesamt je Anteil \*)

#### I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-409.466,08	-4,09
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	35.260,54	0,35		
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen **)			EUR	444.466,08	4,44

#### II. Gesamtausschüttung

EUR	<b>35.000,00</b>	<b>0,35</b>
-----	------------------	-------------

#### 1. Endausschüttung

EUR	<b>35.000,00</b>	<b>0,35</b>
-----	------------------	-------------

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

\*\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Position „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

## LBBW Biodiversität I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2025 *)	EUR	9.532.346,80	EUR	95,32

\*) Auflagedatum 03.02.2025

# LBBW Biodiversität R

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

### für den Zeitraum vom 16.09.2024 bis 30.06.2025

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	2.320,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	98.290,52
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	724,28
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-20.004,49
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-348,00
6. Sonstige Erträge	EUR	6.214,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>87.197,15</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-628,84
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-86.624,50
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.031,85
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-330,04
5. Kostenpauschale	EUR	-10.135,69
6. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.739,36
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-109.490,28</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>-22.293,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	516.393,05
2. Realisierte Verluste	EUR	-558.477,25
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-42.084,20</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-64.377,33</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	915.619,89
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-250.664,57
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>664.955,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>600.577,99</b>

## LBBW Biodiversität R Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>0,00</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	6.563.293,27
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	18.923.631,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	<u>-12.360.338,70</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	140.803,63
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	600.577,99
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	915.619,89	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	<u>-250.664,57</u>	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b><u>7.304.674,89</u></b>

## LBBW Biodiversität R

### 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.	Vortrag aus dem Vorjahr		EUR	509.722,74	3,66
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	1.331.447,48	9,56	
	davon Ertragsausgleich	EUR	-821.724,74	-5,90	
2.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	-64.377,33	-0,46
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-22.293,13	-0,16	
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>					
1.	Vortrag auf neue Rechnung		EUR	-308.859,83	-2,22
<b>III. Gesamtausschüttung</b>					
			<b>EUR</b>	<b>136.485,58</b>	<b>0,98</b>
<b>1. Endausschüttung</b>					
			<b>EUR</b>	<b>136.485,58</b>	<b>0,98</b>

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

## LBBW Biodiversität R

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Rumpfgeschäftsjahr		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres
2024/2025 <sup>*)</sup>	EUR	7.304.674,89	EUR	52,45

<sup>\*)</sup> Auflagedatum 16.09.2024

## Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz in % p. a.	tatsächl. Satz in % p. a.		
LBBW Biodiversität I	ausschüttend	5,00	---	2,00	0,80	75.000	EUR
LBBW Biodiversität R	ausschüttend	5,00	3,75	2,00	1,50	---	EUR

## 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 %)		100,01
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	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	13,36 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	8,93 %

### 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 99,64 %

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

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI WORLD	100,00 %
------------	----------

### Sonstige Angaben

#### LBBW Biodiversität I

Anteilwert	EUR	95,32
Umlaufende Anteile	STK	100.000

#### LBBW Biodiversität R

Anteilwert	EUR	52,45
Umlaufende Anteile	STK	139.271

### 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, vertrags-

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

willigen 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.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### LBBW Biodiversität I

Gesamtkostenquote \*) 1,08 %

#### LBBW Biodiversität R

Gesamtkostenquote \*) 1,90 %

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

\*) Die Gesamtkostenquote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### LBBW Biodiversität I

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>8.085,49</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	8.085,49

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>646,66</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	646,66

#### LBBW Biodiversität R

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	<b>EUR</b>	<b>6.214,81</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	6.214,81

<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	<b>EUR</b>	<b>6.645,23</b>
Aufwendungen zur Quellensteuerermäßigung	EUR	6.645,23

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	47.004,52
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.		

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

### Vergütungskomponenten

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

### Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

### Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

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

		2024	2023
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>EUR</b>	<b>31.547.260,80</b>	<b>28.606.856,74</b>
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
<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>372</b>	<b>344</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>3.445.524,75</b>	<b>2.846.934,65</b>
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

### **Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik**

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

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

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

### **Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben**

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

Die in der Verwendungsrechnung der Anteilsklasse LBBW Biodiversität R ausgewiesene Position „Vortrag aus dem Vorjahr“ i. H. v. EUR 509.722,74 resultiert aus der Verschmelzung des Sondervermögens LBBW Aktien Minimum Varianz per 31.12.2024.

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

Stuttgart

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Biodiversität – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 16. September 2024 bis zum 30. Juni 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 16. September 2024 bis zum 30. Juni 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 beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

### Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 9. Oktober 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:**  
LBBW Biodiversität

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900Y3FLF3CSAREW23

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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.

**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 20,71 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
  - mit einem sozialen Ziel
- Es wurden damit ökologische/ soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



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

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

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

Die Nachhaltigkeitsmerkmale des Sondervermögens beziehen sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt, Soziales und Governance. 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 berücksichtigt.

### ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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

Nachhaltigkeitsindikatoren für Unternehmen:

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %
Anteil der Investments in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit geächteten Waffen beteiligt sind.	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind.	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 1 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen.	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen.	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen.	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Stromerzeugung mit einer THG-Emissionsintensität von mehr als 100 g CO <sub>2</sub> e/kWh erzielen.	0,00

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %
Anteil der Investments mit Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarter Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen. Unternehmen mit schweren Verstößen gegen den UNGC und OECD-Leitlinien wurden auf Basis der normbasierten Analysen von MSCI identifiziert und aus dem Portfolio ausgeschlossen.	0,00
Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde der MSCI SDG Net Alignment Score von dem externen Datenanbieter MSCI herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat.	0,00

Weitere Nachhaltigkeitsindikatoren für Unternehmen und Staaten:

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Verstromung von Kohle erzielen.	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen durch Hydraulic Fracturing (Fracking) erzielen bzw. aus der Gewinnung und Verarbeitung von Ölsanden.	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 5 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Energiegewinnung durch Kernspaltung (Atomenergie) erzielen.	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 5 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Herstellung oder dem Vertrieb im Geschäftsfeld Rüstungsgüter erzielen.	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen, die 5 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit zivile Schusswaffen generieren.	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die nach dem Freedom-House-Index schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte aufweisen, d.h. als „unfrei“ („not free“) eingestuft wurden.	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die das Übereinkommen über die biologische Vielfalt (Biodiversitätskonvention) nicht unterzeichnet haben.	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die Kontroversen im Bereich Kinderarbeit aufweisen.	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die gegen das Klima-Übereinkommen von Paris (COP-21) verstoßen haben.	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die nach dem Corruption-Perception-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen und somit schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie und Menschenrechte begehen.	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die erhebliche Einschränkungen im Bereich der Menschenrechte aufweisen.	0,00
Anteil der Investments in Staaten, die keinen angemessenen Schutz für Arbeitnehmer bieten, insbesondere im Hinblick auf Gesundheit, Sicherheit, Mindestlöhne und Arbeitszeiten.	0,00

### 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 der MSCI SDG Net Alignment Score von dem externen Datenanbieter MSCI herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet. Der MSCI SDG Net Alignment Score 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 16. September 2024 im Fokus des Sondervermögens. Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 2: Kein Hunger = 0,01
- SDG 6: Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen = 1,13
- SDG 12: Nachhaltige/r Konsum und Produktion = 2,12
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 1,69
- SDG 14: Leben unter Wasser = 0,12
- SDG 15: Leben an Land = 0,01

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

Der Fonds enthielt zum Stichtag 20,71 % Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung. Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die nachhaltigen Investitionen, die für diesen Fonds getätigt wurden, haben zu einem oder mehreren der 17 Sustainable Development Goals (SDGs) beigetragen.

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

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

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

Umsatzanteile angerechnet. Zudem wurden nur die Wirtschaftsaktivitäten des Unternehmens berücksichtigt, die den positiven Beitrag leisteten und nicht das gesamte Unternehmen

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

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

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

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

*Wie wurden die Indikatoren für nachhaltige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

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

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

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

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

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

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



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

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

- PAI 2: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas (THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- PAI 10: Verstöße gegen 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 7, PAI 10 oder PAI 14 verletzt haben, wurden ausgeschlossen. Bei den übrigen PAI wurde auf Ebene des Portfolios sichergestellt, dass vorgegebene Schwellenwerte nicht überschritten wurden. Entsprechend den SDGs erfolgte dies ebenfalls über die Steuerung der Gewichtung der nach den Ausschlüssen verbleibenden Emittenten.

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

Bei diesem Finanzprodukt wurden die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAI) gemäß Artikel 7 Absatz 1 a der Offenlegungsverordnung als Teil der Anlagestrategie seit dem 1. August 2022 vollständig 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 Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **16.09.2024–30.06.2025**

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Technologie	5,11	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Einzelhandel	4,50	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	4,07	USA
Graco Inc. Registered Shares DL 1	Industrieprodukte und Dienstleistungen	3,27	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	Technologie	2,79	USA
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	Finanz- dienstleistungen	2,01	USA
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	Technologie	1,93	USA
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	Finanz- dienstleistungen	1,54	USA
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	Gesundheit	1,27	USA
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	Finanz- dienstleistungen	1,25	USA
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	Gesundheit	1,24	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Technologie	1,20	USA
Kurita Water Industries Ltd. Registered Shares o.N.	Gesundheit	1,14	Japan
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	Medien	1,13	Großbritannien
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrieprodukte und Dienstleistungen	1,09	Frankreich

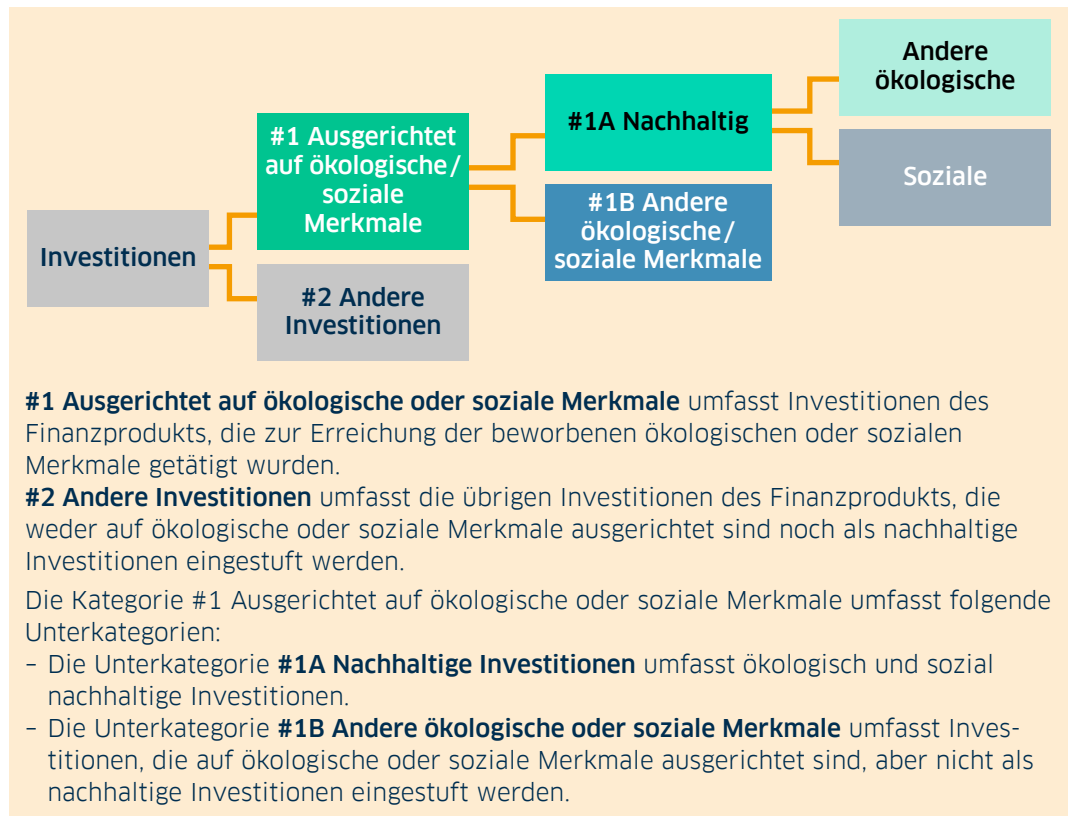


### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

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



Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen, die in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten angelegt wurden, 100,01 % des Fondsvolumens (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Auf die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen entfielen 20,71 % und auf die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale entfielen 79,30 % des Fondsvolumens.

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Bei Vermögensgegenständen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind, ist eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen -0,01 %

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in den Sektor Technologie, in den Sektor Gesundheit, sowie in den Sektor Industrieprodukte und Dienstleistungen investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,85 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilspektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

### Ermöglichende

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

### Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

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

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

- Ja:
- In fossiles Gas     In Kernenergie
- Nein

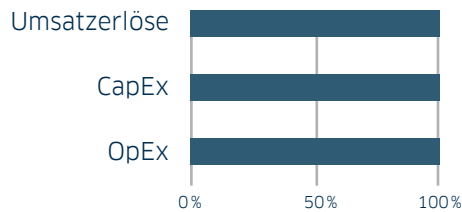
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

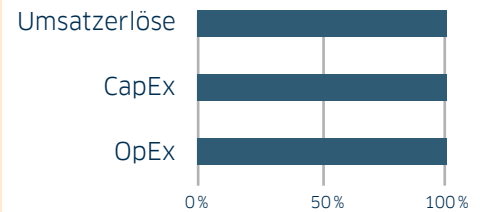
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts 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 ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

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



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

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

Der Gesamtanteil des Finanzprodukts, der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, betrug 6,50 %.



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 sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 15,93 %.



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

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

- Derivate und derivative Instrumente, die zur Risikoabsicherung, Investitionszwecken oder zur effizienten Portfoliosteuerung dienen, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale beitragen.
- Investitionen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind und somit eine vollständige Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich ist.
- Investitionen, die nicht unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden und unter anderem der Diversifikation des Portfolios dienen.

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



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

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

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









# LB≡BW Asset Management

20083 [1] 10/2025 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)