

**LB≡BW Asset Management**

**Genius Strategie**

**Jahresbericht zum 30.06.2025**



# Inhalt

<b>Jahresbericht zum 30.06.2025</b>	<b>7</b>
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.06.2025	12
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:	32
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025	35
Entwicklung des Sondervermögens	36
Verwendung der Erträge des Sondervermögens	37
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	38
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	42
Anhang gem. OffenlegungsVO	44



**Liebe Anlegerin, lieber Anleger,**

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler



# Genius Strategie

Jahresbericht zum 30.06.2025

# Tätigkeitsbericht

## I. Anlageziele und Politik

Der Fonds bildet im Wesentlichen als Basisinvestition nachhaltige Indizes wichtiger Aktienmärkte nach. Aktive Zusatzkomponenten werden über die regelmäßige Wertsicherungsstrategie und die Regionalallokation beigesteuert. Ziel der Anlagepolitik des Fonds ist es, bei Beachtung des Risikogesichtspunktes einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile, in die der Fonds investiert, werden unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Der Genius Strategie investiert in internationale Aktienmärkte, wobei das Währungsrisiko weitgehend ausgeschlossen wird. Monatliche Verluste, die größer als 20 Prozent sind, sollen durch Absicherungsstrategien vermieden werden.

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

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 10,59 % gemäß BVI-Methode.

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

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. Juli 2024 bis 30. Juni 2025

#### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

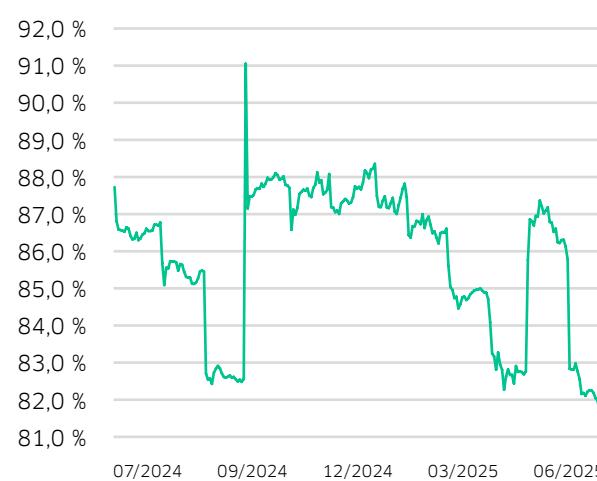
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	269.507.657,94	-130.111.887,53	EUR
Andere Wertpapiere	537.046,00	-7,76	EUR
Derivate*) (gesamt)	6.358.799.376,14	-7.599.473.379,85	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	5.301.546.237,80	-5.395.664.344,88	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	62.639.597,14	-1.332.511.565,26	EUR
- davon Terminkontrakte	994.613.541,20	-871.297.469,71	EUR

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

### b) Allokation Aktien

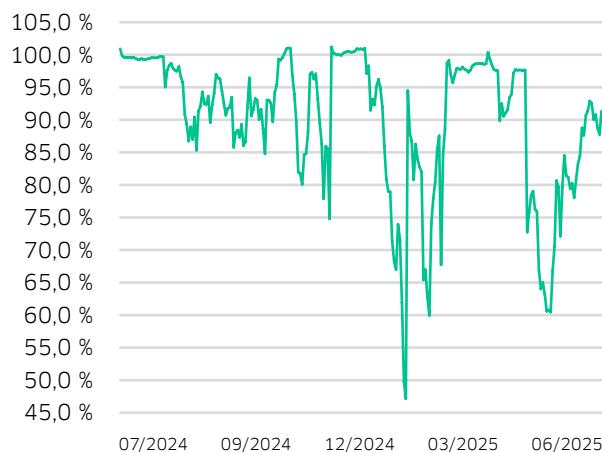
Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

#### Aktienquote



# Tätigkeitsbericht

## Nettoaktienquote



## c) Strukturveränderungen

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

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.06.2025	Anteil am Aktienvermögen 01.07.2024
Technologie	25,57 %	26,28 %
Industrieprodukte und Services	10,73 %	9,89 %
Kreditinstitute	9,84 %	9,06 %
Versicherungen	7,63 %	6,24 %
Einzelhandel	7,41 %	7,51 %
Gesundheit	7,20 %	8,41 %
Konsumgüter private Haushalte	7,06 %	8,25 %
Versorger	4,33 %	1,99 %
Finanzdienstleistungen	3,67 %	3,21 %
Chemie	3,45 %	3,57 %
Telekommunikation	3,30 %	2,78 %
Fahrzeugbau	2,48 %	4,36 %
Baugewerbe	2,46 %	1,99 %
Nahrungs- und Genussmittel	1,91 %	2,96 %
Medien	1,13 %	1,00 %
Immobilien	0,91 %	1,00 %
Tourismus	0,66 %	0,69 %
Ressourcen und Bodenschätze	0,22 %	0,27 %
Erdgas und Erdöl	0,04 %	0,55 %
<b>Gesamt</b>	<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

## d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Der Fonds beabsichtigt die Anlageziele durch Investition in Aktien von namhaften europäischen und US-amerikanischen Unternehmen sowie von Futures auf den S&P500, EuroStoxx50 und DAX Index zu

errezielen. Dabei wird das USD-Währungsrisiko systematisch durch Devisentermingeschäfte abgesichert. Durch Einsatz von Optionen wird beabsichtigt den monatlichen Verlust auf maximal 20 % zu begrenzen. Während des Berichtszeitraums wurden Aktien- und Futureinvestments in Europa und USA getätigt, so dass die Gewichtung näherungsweise 60 % Europa (Euroland) und 40 % USA entsprach. Zum Berichtsstichtag ist der Fonds physisch mit ca. 81.71 % in Aktien und 17.57 % im Geldmarkt (Kasse) investiert. Die Kassenhaltung dient zur Erfüllung der benötigten Margin-Forderungen für Future-Geschäfte. Die größten Länderpositionen in Aktien waren zum Stichtag USA (28.34 %), Deutschland (24.38 %), Frankreich (14.49 %), Niederlande (7.12 %), Spanien (3.51 %) und Italien (1.87 %). Die fünf größten Unternehmen im Fonds waren SAP (4.43 %), ASML Holding NV (3.73 %), Siemens (2.95 %), NVIDIA (2.64 %), Allianz (2.54 %). Neben den systematischen Anpassung der Aktienmarktt- und der Währungsabsicherung, gab es keine wesentlichen Änderungen.

## 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
<b>Sondervermögen 0,27 %</b>				

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

# Tätigkeitsbericht

## 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	$\geq 80\%$	$\geq 60\%$	$\geq 40\%$	$< 40\%$
Risikostufe	geringes Liquiditäts- risiko	mittleres Liquiditäts- risiko	hohes Liquiditäts- risiko	sehr hohes Liquiditäts- risiko
Sondervermögen		79,03 %		

## Zinsänderungsrisiko

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

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

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

VaR-Zinsänderung	$\leq 0,5\%$	$\leq 1\%$	$\leq 3\%$	$> 3\%$
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,01 %			

## Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

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

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

VaR-Aktienkurs	$\leq 0,5\%$	$\leq 3\%$	$\leq 6\%$	$> 6\%$
Risikostufe	geringes Aktienkurs- risiko	mittleres Aktienkurs- risiko	hohes Aktienkurs- risiko	sehr hohes Aktienkurs- risiko
Sondervermögen				9,11 %

## 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	$\leq 0,1\%$	$\leq 1\%$	$\leq 3\%$	$> 3\%$
Risikostufe	geringes Währungs- risiko	mittleres Währungs- risiko	hohes Währungs- risiko	sehr hohes Währungs- risiko
Sondervermögen				0,12 %

## 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.

# Tätigkeitsbericht

## V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

### Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	113.589.152
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	44.390.012
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	23.029.563
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	9.993.102
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	9.017

### Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	97.724.596
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	6.955.977
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	11.412.917
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	19.991.982
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	2.535.920

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 liegen nicht vor.

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

1. Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
2. Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
3. Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle

## Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.435.920.026,76</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien	<b>1.172.029.550,73</b>	<b>81,71</b>
USA	406.521.960,22	28,34
Bundesrep. Deutschland	349.715.516,80	24,38
Frankreich	207.837.418,14	14,49
Niederlande	102.083.635,02	7,12
Spanien	50.351.139,82	3,51
Italien	26.861.580,44	1,87
Finnland	13.035.874,35	0,91
Irland	10.154.476,00	0,71
Schweiz	1.390.811,60	0,10
Luxemburg	1.143.312,74	0,08
Liberia	769.078,35	0,05
Bermuda	480.947,35	0,03
Curaçao	447.000,21	0,03
Kaimaninseln	427.758,71	0,03
Panama	294.171,83	0,02
Großbritannien	188.465,24	0,01
Israel	176.230,99	0,01
Jersey	150.172,92	0,01
2. Derivate	<b>15.139.161,84</b>	<b>1,06</b>
3. Bankguthaben	<b>235.788.435,48</b>	<b>16,44</b>
4. Sonstige Vermögensgegenstände	<b>12.962.878,71</b>	<b>0,90</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.496.426,54</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.434.423.600,22</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	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	59.682	17.556	685	EUR	197,950	11.814.051,90	0,82
Adyen N.V. Aandelen op naam EO-,01	A2JNF4	STK	5.933	1.740		EUR	1.558,400	9.245.987,20	0,64
Ahold Delhaize N.V., Koninkl. Aandelen aan toonder EO -,01	A2ANT0	STK	184.376	45.957	1.049	EUR	35,500	6.545.348,00	0,46
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133	STK	115.826	31.475	146	EUR	175,140	20.285.765,64	1,41
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400	STK	105.934	21.381	2.235	EUR	344,100	36.451.889,40	2,54
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4	STK	78.885	30.420	1.302	EUR	677,600	53.452.476,00	3,73
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	676650	STK	3.541	358	245	EUR	88,300	312.670,30	0,02
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705	STK	372.468	92.797		EUR	41,670	15.520.741,56	1,08
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK	3.035.057	717.496		EUR	7,027	21.327.345,54	1,49
BASF SE Namens-Aktien o.N.	BASF11	STK	295.930	69.557	3.444	EUR	41,860	12.387.629,80	0,86
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	519000	STK	98.889	23.061	958	EUR	75,460	7.462.163,94	0,52
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	515870	STK	11.015	11.015		EUR	39,780	438.176,70	0,03
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	520000	STK	12.370	1.910	403	EUR	106,600	1.318.642,00	0,09
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771	STK	213.841	56.151	1.092	EUR	76,320	16.320.345,12	1,14
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	A1DAHH	STK	16.110	2.468	1.016	EUR	56,200	905.382,00	0,06
Carl Zeiss Meditec AG Inhaber-Aktien o.N.	531370	STK	4.768	710		EUR	57,000	271.776,00	0,02
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK	136.674	29.888	9.213	EUR	26,780	3.660.129,72	0,26
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	872087	STK	99.960	25.793		EUR	99,640	9.960.014,40	0,69
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	543900	STK	14.177	2.530	347	EUR	74,100	1.050.515,70	0,07
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DTROCK	STK	71.535	11.203	3.612	EUR	40,170	2.873.560,95	0,20
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	851194	STK	129.024	35.078		EUR	69,360	8.949.104,64	0,62
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	514000	STK	255.738	48.359	13.793	EUR	25,170	6.436.925,46	0,45
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005	STK	62.434	14.490	973	EUR	276,900	17.287.974,60	1,21
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200	STK	330.280	86.127	3.843	EUR	39,210	12.950.278,80	0,90
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	555750	STK	1.015.375	213.919	47.967	EUR	30,970	31.446.163,75	2,19
Dr. Ing. h.c. F. Porsche AG Inhaber-Vorzugsaktien o.Sto.N	PAG911	STK	14.824	2.553	375	EUR	41,940	621.718,56	0,04
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	ENAG99	STK	294.707	294.707		EUR	15,625	4.604.796,88	0,32
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	928624	STK	1.556.009	1.556.009		EUR	8,056	12.535.208,50	0,87
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	863195	STK	62.076	17.228		EUR	232,900	14.457.500,40	1,01
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	EVNK01	STK	32.515	8.200		EUR	17,500	569.012,50	0,04
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	578580	STK	27.519	5.418		EUR	48,650	1.338.799,35	0,09

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	578560	STK	54.001	9.714	1.747	EUR	42,680	2.304.762,68	0,16
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	660200	STK	19.230	3.178	1.275	EUR	59,400	1.142.262,00	0,08
Gerresheimer AG Inhaber-Aktien o.N.	A0LD6E	STK	4.149	4.149		EUR	47,880	198.654,12	0,01
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221	STK	7.880	1.406	193	EUR	267,200	2.105.536,00	0,15
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	604843	STK	21.378	3.820	523	EUR	66,660	1.425.057,48	0,10
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670	STK	7.037	1.889		EUR	2.299,000	16.178.063,00	1,13
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	607000	STK	2.538	2.538		EUR	167,300	424.607,40	0,03
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	A1PHFF	STK	6.548	6.548		EUR	39,270	257.139,96	0,02
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	A0M46B	STK	1.177.944	362.705	43.672	EUR	16,290	19.188.707,76	1,34
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	A11873	STK	222.614	59.856		EUR	44,180	9.835.086,52	0,69
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	432.999	101.816	5.039	EUR	36,115	15.637.758,89	1,09
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ANV3	STK	630.425	158.150	11.224	EUR	18,626	11.742.296,05	0,82
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605	STK	2.928.830	824.237	257.950	EUR	4,892	14.326.371,94	1,00
Kering S.A. Actions Port. EO 4	851223	STK	14.254	3.813		EUR	184,560	2.630.718,24	0,18
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888	STK	9.154	1.374		EUR	47,240	432.434,96	0,03
Knorr-Bremse AG Inhaber-Aktien o.N.	KBX100	STK	8.870	1.529		EUR	82,050	727.783,50	0,05
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888	STK	48.267	12.979	60	EUR	363,100	17.525.747,70	1,22
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040	STK	11.265	1.676		EUR	25,260	284.553,90	0,02
LEG Immobilien SE Namens-Aktien o.N.	LEG111	STK	10.015	1.785		EUR	75,350	754.630,25	0,05
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	853292	STK	51.071	13.438	64	EUR	444,600	22.706.166,60	1,58
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	710000	STK	238.684	41.034	8.269	EUR	49,690	11.860.207,96	0,83
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990	STK	16.965	3.028	415	EUR	110,000	1.866.150,00	0,13
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002	STK	44.214	10.218	1.139	EUR	550,600	24.344.228,40	1,70
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	870737	STK	1.057.731	286.100		EUR	4,406	4.660.362,79	0,32
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	A2N6F4	STK	664.196	148.494		EUR	12,610	8.375.511,56	0,58
Pernod Ricard S.A. Actions Port. (C.R.) o.N.	853373	STK	39.423	10.100		EUR	84,600	3.335.185,80	0,23
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	PAH003	STK	20.100	20.100	17.004	EUR	33,690	677.169,00	0,05
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	A2PRDK	STK	265.443	53.496	7.878	EUR	47,470	12.600.579,21	0,88
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960	STK	13.774	2.167		EUR	23,180	319.281,32	0,02
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A40ZZU	STK	28.574	28.574		EUR	40,885	1.168.247,99	0,08
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657	STK	235.244	67.628	288	EUR	82,210	19.339.409,24	1,35
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460	STK	246.423	57.881	12.771	EUR	258,150	63.614.097,45	4,43

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180	STK	115.300	31.557	145	EUR	225,800	26.034.740,00	1,81
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8	STK	9.845	1.760	241	EUR	117,100	1.152.849,50	0,08
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	723610	STK	194.594	50.858	7.485	EUR	217,650	42.353.384,10	2,95
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	ENER6Y	STK	89.099	16.148	603	EUR	98,060	8.737.047,94	0,61
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100	STK	39.963	9.086		EUR	47,060	1.880.658,78	0,13
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999	STK	16.500	2.946	404	EUR	89,140	1.470.810,00	0,10
TAG Immobilien AG Inhaber-Aktien o.N.	830350	STK	22.896	22.896		EUR	15,090	345.500,64	0,02
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	TLX100	STK	7.836	1.166		EUR	109,900	861.176,40	0,06
thyssenkrupp AG Inhaber-Aktien o.N.	750000	STK	63.904	7.780		EUR	9,122	582.932,29	0,04
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475	STK	116.658	30.318		EUR	125,100	14.593.915,80	1,02
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	766403	STK	68.371	15.936	662	EUR	89,620	6.127.409,02	0,43
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J	STK	92.080	17.716	2.893	EUR	29,910	2.754.112,80	0,19
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1	STK	47.775	13.051	1.670	EUR	141,950	6.781.661,25	0,47
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	ZAL111	STK	31.165	5.583	749	EUR	27,950	871.061,75	0,06
3M Co. Registered Shares DL -,01	851745	STK	6.338	6.338		USD	152,240	821.993,54	0,06
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103	STK	19.983	1.190	506	USD	136,010	2.315.362,12	0,16
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	A1J84E	STK	20.286	1.296	501	USD	185,620	3.207.809,62	0,22
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL-,0000225	A0YAQA	STK	7.216	624	796	USD	298,890	1.837.364,43	0,13
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981	STK	5.078	286	198	USD	386,880	1.673.618,13	0,12
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186	STK	18.671	1.114	278	USD	141,900	2.257.030,20	0,16
Affirm HLDGS INC Reg. Shares Cl.A DL-,00001	A2QL1G	STK	3.184	3.184		USD	69,140	187.538,24	0,01
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	853081	STK	5.606		419	USD	105,460	503.649,32	0,04
Agilent Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	929138	STK	3.300	125	84	USD	118,010	331.757,04	0,02
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912	STK	2.565	125	31	USD	282,060	616.334,20	0,04
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	A2QG35	STK	5.076	440	106	USD	132,340	572.268,89	0,04
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906	STK	1.678			USD	79,760	114.015,66	0,01
Alexandria Real Est. Equ. Inc. Registered Shares DL -,01	907179	STK	1.735			USD	72,630	107.350,22	0,01
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	886429	STK	3.057	148		USD	201,310	524.261,76	0,04
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	A0CBCK	STK	1.474	105		USD	326,090	409.470,26	0,03
American Express Co. Registered Shares DL -,20	850226	STK	6.436	417	289	USD	318,980	1.748.907,68	0,12
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	A0X88Z	STK	6.857		661	USD	85,590	499.970,72	0,03
American Tower Corp. Registered Shares DL -,01	A1JRLA	STK	5.393	279	70	USD	221,020	1.015.428,60	0,07

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38		STK	2.238	92		USD 139,110	265.219,73	0,02
Ameriprise Financial Inc. Registered Shares DL -,01	A0F55S		STK	1.104	29	68	USD 533,730	501.970,37	0,03
AMETEK Inc. Registered Shares DL -,01	908668		STK	2.659	93		USD 180,960	409.909,82	0,03
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	6.199	316	66	USD 279,210	1.474.483,78	0,10
Amphenol Corp. Registered Shares Cl.A DL-,001	882749		STK	13.893	13.893		USD 98,750	1.168.747,07	0,08
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	862485		STK	5.728	323	69	USD 238,020	1.161.458,93	0,08
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	901492		STK	1.004	47		USD 351,220	300.400,29	0,02
AON PLC Registered Shares A DL -,01	A2P2JR		STK	2.506	282	32	USD 356,760	761.631,01	0,05
Apollo Global Management(New.) Registered Shares DL -,00001	A3DB5F		STK	4.948	251	342	USD 141,870	598.008,91	0,04
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	174.618	17.929	4.500	USD 205,170	30.520.403,00	2,13
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	9.511	536	200	USD 183,070	1.483.306,02	0,10
Apтив PLC Registered Shares DL -,01	A417CC		STK	2.584	2.584		USD 68,220	150.172,92	0,01
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	590336		STK	4.338	230		USD 91,050	336.478,17	0,02
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	854161		STK	5.491	211	682	USD 52,780	246.892,69	0,02
Arista Networks Inc. Registered Shares New o.N.	A40V33		STK	12.435	12.550	115	USD 102,310	1.083.805,30	0,08
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z		STK	82.350	4.212	1.368	USD 28,940	2.030.250,03	0,14
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	A3DUN5		STK	1.892	217		USD 203,090	327.338,48	0,02
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964		STK	2.480	139	36	USD 309,570	654.030,41	0,05
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347		STK	4.704	239	117	USD 308,400	1.235.859,44	0,09
AutoZone Inc. Registered Shares DL -,01	881531		STK	195	11	7	USD 3.712,230	616.675,77	0,04
Avalonbay Communities Inc. Registered Shares DL -,01	914867		STK	1.639	73		USD 203,500	284.138,94	0,02
Avery Dennison Corp. Registered Shares DL 1	850354		STK	894			USD 175,470	133.637,33	0,01
Axon Enterprise Inc. Registered Shares DL -,00001	A2DPZU		STK	872	45		USD 827,940	615.039,13	0,04
Baker Hughes Co. Reg. Shares Class A DL -,0001	A2DUAY		STK	11.461	584	352	USD 38,340	374.336,36	0,03
Ball Corp. Registered Shares o.N.	860408		STK	3.281		186	USD 56,090	156.775,81	0,01
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	858388		STK	79.679	5.589	1.976	USD 47,320	3.212.003,48	0,22
Baxter International Inc. Registered Shares DL 1	853815		STK	5.574			USD 30,280	143.783,89	0,01
Becton, Dickinson & Co. Registered Shares DL 1	857675		STK	3.335	170	61	USD 172,250	489.375,77	0,03
Berkley, W.R. Corp. Registered Shares DL -,20	870493		STK	3.486	3.657	2.441	USD 73,470	218.184,96	0,02

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	873629	STK	2.171				USD	67,130	124.154,90	0,01
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	789617	STK	1.611				USD	125,590	172.360,60	0,01
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	A0MVKA	STK	8.264	349	746	USD	91,110	641.421,85	0,04	
BlackRock Inc. Registered Shares o.N.	A40PW4	STK	1.699	3.246	1.547	USD	1.049,250	1.518.657,20	0,11	
Block Inc. Registered Shs Class A	A143D6	STK	6.425	455		USD	67,930	371.810,92	0,03	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	A2JEXP	STK	377	14	14	USD	5.789,240	1.859.303,56	0,13	
Boston Scientific Corp. Registered Shares DL -,01	884113	STK	16.989	957	252	USD	107,410	1.554.532,94	0,11	
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	850501	STK	23.389	1.317	561	USD	46,290	922.329,78	0,06	
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z	STK	53.641	54.813	6.352	USD	275,650	12.596.278,61	0,88	
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	A0MMP1	STK	1.341	43		USD	243,030	277.636,18	0,02	
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	A0ER15	STK	1.286		127	USD	116,690	127.838,60	0,01	
Burlington Stores Inc. Registered Shares DL -,0001	A1W54Y	STK	705	705		USD	232,640	139.720,75	0,01	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	873567	STK	3.159	178	52	USD	308,150	829.276,19	0,06	
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	893413	STK	7.357	3.201	86	USD	212,760	1.333.454,29	0,09	
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	880206	STK	2.801	103	109	USD	168,000	400.875,75	0,03	
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	871884	STK	498		65	USD	373,400	158.413,09	0,01	
Carnival Corp. Paired Ctf(1Sh.Carn.+1SBI P&O)	120100	STK	12.280	1.919		USD	28,120	294.171,83	0,02	
Carrier Global Corp. Registered Shares DL -,01	A2P1UY	STK	9.275	145	185	USD	73,190	578.299,83	0,04	
Caterpillar Inc. Registered Shares DL 1	850598	STK	5.594	315	234	USD	388,210	1.850.020,65	0,13	
CBRE Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	A1JLYH	STK	3.446	110	91	USD	140,120	411.341,76	0,03	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	A1W0KL	STK	1.490			USD	178,590	226.689,19	0,02	
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	766149	STK	2.043	180		USD	299,850	521.866,98	0,04	
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458	STK	5.550		472	USD	54,280	256.637,56	0,02	
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A0ES9N	STK	1.992		167	USD	92,000	156.122,16	0,01	
Charles Schwab Corp. Registered Shares DL -,01	874171	STK	19.386	1.099	202	USD	91,240	1.506.818,28	0,11	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	A2AJX9	STK	1.116	31	56	USD	408,810	388.662,91	0,03	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638	STK	935		75	USD	221,250	176.230,99	0,01	
Chipotle Mexican Grill Inc. Registered Shares DL -,01	A0ESP5	STK	15.799	808	359	USD	56,150	755.730,16	0,05	

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	A0Q636		STK	4.347	242	369	USD	289,720	1.072.890,78	0,07
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	864371		STK	2.812	121		USD	96,110	230.234,97	0,02
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L		STK	3.157	129	202	USD	330,580	889.075,32	0,06
Cincinnati Financial Corp. Registered Shares DL 2	878440		STK	1.732			USD	148,920	219.729,47	0,02
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	880205		STK	4.040	4.216	1.160	USD	222,870	767.044,17	0,05
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	878841		STK	45.833	2.680	1.707	USD	69,380	2.708.943,68	0,19
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	22.009	1.419	420	USD	85,120	1.595.950,15	0,11
Citizens Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	A12BD3		STK	5.040		297	USD	44,750	192.136,99	0,01
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	856678		STK	1.362			USD	120,070	139.315,36	0,01
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	A2PQMN		STK	3.488	296		USD	195,830	581.892,95	0,04
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	A0MW32		STK	4.154	202	48	USD	275,620	975.359,27	0,07
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	850663		STK	44.901	2.562	1.304	USD	70,750	2.706.262,09	0,19
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	A2AJ8Q		STK	2.386	2.386		USD	92,720	188.465,24	0,01
Cognizant Technology Sol.Corp. Reg. Shs Class A DL -,01	915272		STK	5.693	220	144	USD	78,030	378.434,03	0,03
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	850667		STK	9.426	458	226	USD	90,900	729.925,80	0,05
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	157484		STK	43.510	1.454	1.688	USD	35,690	1.322.887,85	0,09
Comfort Systems USA Inc. Registered Shares DL -,01	907784		STK	392	392		USD	536,210	179.064,04	0,01
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	911563		STK	3.982	146		USD	100,350	340.412,91	0,02
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	871918		STK	2.094	118	63	USD	162,680	290.200,55	0,02
Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	A3DCXB		STK	3.607	183	152	USD	322,760	991.775,20	0,07
Cooper Companies Inc. Registered Shares o.N.	A402VX		STK	2.180			USD	71,160	132.153,85	0,01
Copart Inc. Registered Shares o.N.	893807		STK	10.460	591	186	USD	49,070	437.255,36	0,03
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	850808		STK	8.984	492		USD	52,590	402.494,83	0,03
Corpay Inc. Registered Shares o.N.	A407W7		STK	801	34	43	USD	331,820	226.424,01	0,02
Corteva Inc. Registered Shares DL -,01	A2PKRR		STK	7.986	504	411	USD	74,530	507.046,54	0,04
CoStar Group Inc. Registered Shares DL -,01	922134		STK	4.710	225		USD	80,400	322.599,99	0,02
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	888351		STK	5.092	313	121	USD	989,940	4.294.223,69	0,30
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	7.804	7.916	112	USD	91,800	610.305,58	0,04
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	A2PK2R		STK	2.685	192		USD	509,310	1.164.967,71	0,08

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Crown Castle Inc.									
Reg. Shares new DL ,01	A12GN3		STK	4.991	168		USD	102,730	436.789,56
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	21.760	21.760		USD	32,630	604.871,83
Cummins Inc.									
Registered Shares DL 2,50	853121		STK	1.581	66	59	USD	327,500	441.093,41
CVS Health Corp.									
Registered Shares DL-,01	859034		STK	14.513	818	198	USD	68,980	852.840,43
Danaher Corp.									
Registered Shares DL -,01	866197		STK	7.439	49	338	USD	197,540	1.251.863,58
DataDog Inc.									
Reg. Shares Class A DL-,000001	A2PSFR		STK	3.573	306		USD	134,330	408.877,70
Deckers Outdoor Corp.									
Registered Shares DL -,01	894298		STK	1.716	1.716	286	USD	103,070	150.673,53
Deere & Co.									
Registered Shares DL 1	850866		STK	3.156	177	112	USD	508,490	1.367.120,53
Dell Technologies Inc.									
Registered Shares C DL -,01	A2N6WP		STK	3.706	1.048		USD	122,600	387.064,45
Delta Air Lines Inc.									
Registered Shares DL -,0001	A0MQV8		STK	7.413	326		USD	49,180	310.577,45
DexCom Inc.									
Registered Shares DL -,001	A0D9T1		STK	4.488	327	153	USD	87,290	333.737,29
Digital Realty Trust Inc.									
Registered Shares DL -,01	A0DLFT		STK	3.629	497	234	USD	174,330	538.947,54
Dollar General Corp. (New)									
Registered Shares DL -,875	AOYEE5		STK	2.526	110		USD	114,380	246.133,56
Dollar Tree Inc.									
Registered Shares DL -,01	A0NFQC		STK	2.439			USD	99,040	205.783,16
Domino's Pizza Inc.									
Registered Shares DL -,01	A0B6VQ		STK	378	378	388	USD	450,600	145.100,99
Dover Corp.									
Registered Shares DL 1	853707		STK	1.541			USD	183,230	240.539,62
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	A2PFRC		STK	7.819			USD	26,480	176.382,95
DuPont de Nemours Inc.									
Registered Shares o.N.	A2PLC7		STK	4.795	185		USD	68,590	280.179,79
Dynatrace Inc.									
Registered Shares DL-,001	A2PPPE		STK	3.437	3.437		USD	55,210	161.653,34
eBay Inc.									
Registered Shares DL -,001	916529		STK	5.353	138	705	USD	74,460	339.553,08
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	854545		STK	3.267	152	55	USD	269,440	749.891,79
Edison International									
Registered Shares o.N.	887629		STK	4.435	216		USD	51,600	194.953,36
Edwards Lifesciences Corp.									
Registered Shares DL 1	936853		STK	6.804	383	340	USD	78,210	453.329,51
Electronic Arts Inc.									
Registered Shares DL -,01	878372		STK	2.747	104	95	USD	159,700	373.723,99
Elevance Health Inc.									
Registered Shares DL -,01	A12FMV		STK	2.675	136	82	USD	388,960	886.372,19
Eli Lilly and Company									
Registered Shares o.N.	858560		STK	9.790	607	225	USD	779,530	6.501.340,63
Emcorm Group Inc.									
Registered Shares DL -,01	898814		STK	519			USD	534,890	236.493,51
Emerson Electric Co.									
Registered Shares DL -,50	850981		STK	6.607	372	121	USD	133,330	750.446,23
Entegris Inc.									
Registered Shares DL -,01	938201		STK	1.650			USD	80,650	113.364,14

## 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 Fonds- vermögens
Equifax Inc. Registered Shares DL 1,25	854618		STK	1.421	69		USD	259,370	313.979,44
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	A14M21		STK	1.123	82		USD	795,470	761.011,04
Equity Lifestyle Propert. Inc. Registered Shares DL -,01	A0DNDJ		STK	2.052			USD	61,670	107.804,95
Equity Residential Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	985334		STK	3.851			USD	67,490	221.411,59
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -0001	891315		STK	711			USD	283,400	171.655,15
Estée Lauder Compan. Inc., The Reg. Shares Class A DL -,01	897933		STK	2.579			USD	80,800	177.521,15
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	580891		STK	499	499	483	USD	339,850	144.469,18
Eversource Energy Registered Shares DL 5	A14NE5		STK	4.212	367		USD	63,620	228.280,82
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	852011		STK	11.536	468		USD	43,420	426.709,65
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	A1JRLJ		STK	1.406		182	USD	168,680	202.039,51
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	875272		STK	1.565		120	USD	114,250	152.320,36
Extra Space Storage Inc. Reg.Shs of Benef. Int. DL -,01	A0B7S6		STK	2.435	107		USD	147,440	305.845,21
FactSet Research Systems Inc. Registered Shares DL -,01	901629		STK	423			USD	447,280	161.178,55
Fair Isaac Corp. Registered Shares DL -,01	873369		STK	283	18	12	USD	1.827,960	440.697,43
Fastenal Co. Registered Shares DL -,01	887891		STK	13.212	13.523	6.606	USD	42,000	472.721,39
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	912029		STK	2.579	105	106	USD	227,310	499.410,05
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	A408VE		STK	2.316	4.587	2.271	USD	217,750	429.619,63
Fidelity National Finl Inc. Registered Shs. FNF DL -,0001	A1166U		STK	3.155	3.155		USD	56,060	150.674,53
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	A0H1FP		STK	6.083	222	728	USD	81,410	421.874,20
Fifth Third Bancorp Registered Shares o.N.	875029		STK	7.504			USD	41,130	262.929,27
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	AOLEKM		STK	1.182	57	53	USD	165,540	166.689,34
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	881793		STK	6.475	281	324	USD	172,410	951.019,93
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	A14RX5		STK	2.042	2.042		USD	285,760	497.100,92
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	502391		STK	45.043	2.537	1.216	USD	10,850	416.336,46
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	A0YEF0		STK	7.291	411	109	USD	105,720	656.646,52
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	896476		STK	16.576	933	301	USD	43,350	612.147,72
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	869761		STK	2.938	541		USD	320,120	801.220,39
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	A1C06B		STK	1.788	114		USD	208,720	317.920,82

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurzwert in EUR	% des Fonds- vermögens	
GE Aerospace Registered Shares DL -,06	A3CSML		STK	12.453	12.598	145	USD	257,390	2.730.568,36	0,19
GE Healthcare Technologies Inc Registered Shares DL -,01	A3D3G6		STK	5.268	551	341	USD	74,070	332.411,09	0,02
GE Vernova Inc. Registered Shares o.N.	A404PC		STK	3.170	3.170		USD	529,150	1.428.977,72	0,10
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	A2PUXE		STK	6.520			USD	29,400	163.298,55	0,01
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	853862		STK	6.405	361	419	USD	51,810	282.696,30	0,02
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	A1C9CM		STK	11.479		1.266	USD	49,210	481.221,27	0,03
Genuine Parts Co. Registered Shares DL 1	858406		STK	1.549			USD	121,310	160.079,39	0,01
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	885823		STK	14.363	732	226	USD	110,870	1.356.583,73	0,09
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	603111		STK	2.793		98	USD	80,040	190.443,17	0,01
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	A14QAF		STK	1.619	53		USD	180,060	248.342,75	0,02
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	920332		STK	3.643	226	183	USD	707,750	2.196.475,91	0,15
Graco Inc. Registered Shares DL 1	859357		STK	1.877			USD	85,970	137.467,04	0,01
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	857498		STK	531	531		USD	1.040,240	470.560,50	0,03
Hartford Insurance Group Inc. Registered Shares DL -,01	898521		STK	3.278	122	289	USD	126,870	354.287,06	0,02
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	A1JFMW		STK	2.061	34	141	USD	383,100	672.632,02	0,05
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	851297		STK	1.696	73		USD	165,950	239.767,60	0,02
Hewlett Packard Enterprise Co. Registered Shares DL -,01	A140KD		STK	14.910	610		USD	20,450	259.751,67	0,02
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2DH1A		STK	2.776	96	104	USD	266,340	629.858,87	0,04
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	879100		STK	2.565		154	USD	65,160	142.382,25	0,01
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	866953		STK	11.408	708	287	USD	366,640	3.563.171,72	0,25
HP Inc. Registered Shares DL -,01	A142VP		STK	10.594		345	USD	24,460	220.751,58	0,02
Hubbell Inc. Registered Shares DL -,01	A2ACSM		STK	617	26		USD	408,410	214.668,80	0,01
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	A12CWQ		STK	590	43		USD	556,630	279.773,14	0,02
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	856584		STK	1.383	48	43	USD	244,480	288.040,07	0,02
Hunt (J.B.) Transport Svcs Inc Registered Shares DL -,01	885365		STK	947			USD	143,600	115.848,87	0,01
Huntington Bancshares Inc. Registered Shares DL-,01	867622		STK	16.681	758		USD	16,760	238.168,05	0,02
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	877444		STK	833			USD	175,570	124.589,86	0,01
Illinois Tool Works Inc. Registered Shares o.N.	861219		STK	3.425	174	112	USD	247,250	721.413,51	0,05
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	927079		STK	1.743			USD	95,410	141.670,26	0,01

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -.01	A2P070		STK	4.634	169		USD	83,180	328.369,14	0,02
Insulet Corporation Registered Shares DL -.001	A0MQX8		STK	805	36		USD	314,180	215.457,60	0,02
Intel Corp. Registered Shares DL -.001	855681		STK	49.226	3.351	701	USD	22,400	939.355,45	0,07
Intercontinental Exchange Inc. Registered Shares DL -.01	A1W5H0		STK	6.624	490	92	USD	183,470	1.035.315,65	0,07
International Paper Co. Registered Shares DL 1	851413		STK	6.043	2.191		USD	46,830	241.081,65	0,02
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -.20	851399		STK	10.650	631	113	USD	294,780	2.674.453,29	0,19
Intl Flavors & Fragrances Inc. Registered Shares DL -.125	853881		STK	2.811			USD	73,550	176.129,02	0,01
Intuit Inc. Registered Shares DL -.01	886053		STK	3.211	176	80	USD	787,630	2.154.517,13	0,15
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -.001	888024		STK	4.092	230	45	USD	543,410	1.894.308,23	0,13
Iron Mountain Inc. Registered Shares DL -.01	A14MS9		STK	3.369	154		USD	102,570	294.380,31	0,02
Jabil Inc. Registered Shares DL -.001	886423		STK	1.253		106	USD	218,100	232.805,98	0,02
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260		STK	27.647	3.862	683	USD	152,750	3.597.631,09	0,25
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -.01	A2AQCA		STK	7.706	497	357	USD	105,620	693.366,03	0,05
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	850628		STK	32.676	2.248	1.488	USD	289,910	8.070.110,46	0,56
Kellanova Co. Registered Shares DL -.25	853265		STK	3.423	402	344	USD	79,530	231.913,10	0,02
Kenvue Inc. Registered Shares DL -.001	A3EEHU		STK	22.049	2.921		USD	20,930	393.138,45	0,03
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -.01	A2JQPZ		STK	12.325	1.050		USD	33,060	347.118,03	0,02
Keycorp Registered Shares DL 1	869353		STK	12.749	12.749		USD	17,420	189.195,88	0,01
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -.01	A12B6J		STK	1.986	97	75	USD	163,860	277.229,59	0,02
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	855178		STK	3.886	219	94	USD	128,920	426.786,32	0,03
Kimco Realty Corp. Registered Shares DL -.01	883111		STK	7.468	632		USD	21,020	133.728,64	0,01
KKR & Co. Inc. Common Shares o.N.	A2LQV6		STK	8.260	8.260		USD	133,030	936.088,77	0,07
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	865884		STK	1.551	92	61	USD	895,740	1.183.535,15	0,08
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -.01	A14TU4		STK	9.926			USD	25,820	218.332,26	0,02
Kroger Co., The Registered Shares DL 1	851544		STK	7.770	414		USD	71,730	474.798,40	0,03
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	A40C39		STK	966	966	977	USD	262,510	216.028,16	0,02
Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	A40L1V		STK	14.952	15.434	482	USD	97,340	1.239.875,35	0,09
Las Vegas Sands Corp. Registered Shares DL -.001	A0B8S2		STK	4.176	308	654	USD	43,510	154.787,89	0,01
Lennox International Inc. Registered Shares DL -.01	924838		STK	359			USD	573,240	175.314,70	0,01

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurzwert in EUR	% des Fonds- vermögens
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW	STK	5.521	362	194	USD	469,180	2.206.706,80	0,15
Live Nation Entertainment Inc. Registered Shares DL -,01	A0HOVZ	STK	1.852	224		USD	151,280	238.676,63	0,02
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	859545	STK	6.545	369	241	USD	221,870	1.237.073,86	0,09
LPL Financial Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A1JZ6S	STK	859	38	35	USD	374,970	274.395,56	0,02
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	A0MXBY	STK	1.357	76	75	USD	237,580	274.648,43	0,02
M&T Bank Corp. Registered Shares DL -,50	863582	STK	1.918	89		USD	193,990	316.967,94	0,02
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	913070	STK	2.873	183	133	USD	273,210	668.681,97	0,05
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	858415	STK	5.666	319	146	USD	218,640	1.055.342,88	0,07
Martin Marietta Materials Inc. Registered Shares DL -,01	889585	STK	684			USD	548,960	319.877,87	0,02
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD	STK	9.993	563	134	USD	77,400	658.907,19	0,05
Masco Corp. Registered Shares DL 1	856632	STK	2.349		136	USD	64,360	128.791,28	0,01
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602	STK	9.486	633	304	USD	561,940	4.541.093,70	0,32
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	858250	STK	2.766			USD	75,820	178.658,36	0,01
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	893953	STK	1.446	51	56	USD	732,780	902.670,60	0,06
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	A14M2J	STK	14.796	834	842	USD	87,170	1.098.749,69	0,08
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	A0MYNP	STK	544	29		USD	2.613.630	1.211.240,55	0,08
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	A0YD8Q	STK	29.011	1.697	661	USD	79,160	1.956.392,01	0,14
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX	STK	25.091	18.700	17.972	USD	738,090	15.776.646,24	1,10
MetLife Inc. Registered Shares DL -,01	934623	STK	6.707	378	362	USD	80,420	459.493,92	0,03
Mettler-Toledo Intl Inc. Registered Shares DL -,01	910553	STK	244	10	9	USD	1.174,720	244.180,84	0,02
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	886105	STK	6.162	238	130	USD	70,370	369.399,79	0,03
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	869020	STK	12.792	611		USD	123,250	1.343.113,69	0,09
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747	STK	85.368	5.208	2.144	USD	497,410	36.174.040,02	2,52
Mid-America Apartm. Comm. Inc. Registered Shares DL -,01	889495	STK	1.286			USD	148,010	162.150,92	0,01
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	157781	STK	643			USD	297,900	163.180,73	0,01
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	A1J4U0	STK	14.923	297	504	USD	67,440	857.355,81	0,06
MongoDB Inc. Registered Shs Cl.A o.N.	A2DYB1	STK	805	33		USD	209,990	144.006,43	0,01
Monolithic Power Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A0DLC4	STK	560	38		USD	731,380	348.914,09	0,02

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Monster Beverage Corp. (NEW) Registered Shares DL -.005	A14U5Z		STK	8.062	288	662	USD	62,640	430.211,42	0,03
Moody's Corp. Registered Shares DL-.01	915246		STK	1.806	102	62	USD	501,590	771.709,79	0,05
Morgan Stanley Registered Shares DL -.01	885836		STK	14.299	854	513	USD	140,860	1.715.855,64	0,12
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -.01	AOYHMA		STK	1.925	98	30	USD	420,460	689.513,57	0,05
MSCI Inc. Registered Shares A DL -01	A0M63R		STK	907	44	17	USD	576,740	445.630,34	0,03
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -.01	813516		STK	4.781	1.006		USD	89,420	364.200,72	0,03
Natera Inc. Registered Shares DL -.0001	A14VPJ		STK	1.516	1.516		USD	168,940	218.182,08	0,02
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	A0NHKR		STK	2.270		89	USD	106,550	206.047,20	0,01
Netflix Inc. Registered Shares DL -.001	552484		STK	4.929	298	147	USD	1.339,130	5.623.011,26	0,39
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	853823		STK	13.237	722	301	USD	58,260	656.972,88	0,05
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -.01	A1CZ4H		STK	23.702	1.428	232	USD	69,420	1.401.706,21	0,10
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	13.735	646	535	USD	71,040	831.225,80	0,06
Norfolk Southern Corp. Registered Shares DL 1	867028		STK	2.608	132	49	USD	255,970	568.701,08	0,04
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	854009		STK	2.179		117	USD	126,790	235.358,36	0,02
Nu Holdings Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,000066	A3C82G		STK	36.598	1.478		USD	13,720	427.758,71	0,03
Nucor Corp. Registered Shares DL -.40	851918		STK	2.658		108	USD	129,540	293.323,10	0,02
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	A2ACQE		STK	2.945	266		USD	76,440	191.775,61	0,01
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-.001	918422		STK	281.725	17.020	12.145	USD	157,990	37.917.734,59	2,64
NVR Inc. Registered Shares DL -.01	888265		STK	34		2	USD	7.385,660	213.922,09	0,01
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -20	A1C5WJ		STK	2.939	150	57	USD	218,490	547.039,32	0,04
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -.01	A1H5JY		STK	10.035	10.073	690	USD	90,130	770.502,66	0,05
Old Dominion Freight Line Inc. Registered Shares DL -.10	923655		STK	2.313	93	67	USD	162,300	319.802,27	0,02
Omnicom Group Inc. Registered Shares DL -.15	871706		STK	2.200			USD	71,940	134.828,13	0,01
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -.01	930124		STK	4.799			USD	52,410	214.265,53	0,01
Oracle Corp. Registered Shares DL -.01	871460		STK	18.965	1.709	387	USD	218,630	3.532.238,32	0,25
Otis Worldwide Corp. Registered Shares DL -.01	A2P1UZ		STK	4.621	198	156	USD	99,020	389.804,00	0,03
Owens Corning (New) Registered Shares DL -.01	AOLCN9		STK	960	960		USD	137,520	112.466,84	0,01
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	861114		STK	6.048	341	107	USD	95,060	489.775,42	0,03
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -.01	932483		STK	991			USD	188,450	159.095,24	0,01

## 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	Kurzwert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QA4J		STK	25.829	25.945	116	USD	136,320	2.999.539,36	0,21
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A1JZ0Q		STK	7.638	7.708	3.637	USD	204,640	1.331.550,30	0,09
Parker-Hannifin Corp. Registered Shares DL-,50	855950		STK	1.484	1.484		USD	698,470	883.016,98	0,06
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	868284		STK	3.725	213	81	USD	145,460	461.590,92	0,03
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	11.361	231	702	USD	74,320	719.299,33	0,05
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	A115FG		STK	1.816	1.816		USD	102,660	158.819,75	0,01
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	851995		STK	15.846	892	224	USD	132,040	1.782.430,33	0,12
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	852009		STK	65.373	3.328	745	USD	24,240	1.349.952,31	0,09
PG & E Corp. Registered Shares o.N.	851962		STK	30.817	2.247		USD	13,940	365.965,82	0,03
Pinterest Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PGMG		STK	6.933	372		USD	35,860	211.796,55	0,01
PNC Financial Services Group Registered Shares DL 5	867679		STK	4.586	234	77	USD	186,420	728.306,10	0,05
Pool Corp. Registered Shares DL -,001	AOJMVJ		STK	431			USD	291,480	107.022,09	0,01
PPG Industries Inc. Registered Shares DL 1,666	852026		STK	2.595			USD	113,750	251.464,20	0,02
Principal Financial Group Inc. Registered Shares DL -,01	694660		STK	2.557		122	USD	79,430	173.022,54	0,01
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	26.986	1.698	689	USD	159,320	3.662.656,66	0,26
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	865496		STK	6.758	381	133	USD	266,860	1.536.346,11	0,11
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1		STK	10.682	544	136	USD	105,120	956.588,87	0,07
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	764959		STK	4.100	158	95	USD	107,440	375.264,30	0,03
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	A1H9GN		STK	1.380	61		USD	172,340	202.606,13	0,01
Public Storage Registered Shares DL -,10	867609		STK	1.824	93	32	USD	293,420	455.933,96	0,03
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	854435		STK	2.355	122	228	USD	105,460	211.575,84	0,01
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	A14YFN		STK	3.599	351		USD	57,580	176.539,10	0,01
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	12.852	724	283	USD	159,260	1.743.672,12	0,12
Quanta Services Inc. Registered Shares DL -,00001	912294		STK	1.700	99		USD	378,080	547.545,26	0,04
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	904533		STK	1.234			USD	179,630	188.834,54	0,01
Raymond James Financial Inc. Registered Shares DL -,01	875072		STK	2.140	92	64	USD	153,370	279.602,85	0,02
Realty Income Corp. Registered Shares DL 1	899744		STK	10.285	1.038		USD	57,610	504.765,39	0,04
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	881535		STK	1.240	70	17	USD	525,000	554.585,34	0,04
Regions Financial Corp. Registered Shares DL -,01	A0B6XA		STK	10.310			USD	23,520	206.577,67	0,01

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Reliance Inc. Registered Shares o.N.	892629		STK	607		42	USD	313,900	162.318,27
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	915201		STK	2.353	116	60	USD	246,610	494.333,46
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	895878		STK	1.688	68		USD	258,000	371.004,81
Revvity Inc. Registered Shares DL 1	850943		STK	1.394			USD	96,720	114.859,38
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	A2QHVS		STK	6.725	1.325		USD	105,200	602.692,00
Rockwell Automation Inc. Registered Shares DL 1	903978		STK	1.303	68	42	USD	332,170	368.716,20
Rollins Inc. Registered Shares DL 1	859002		STK	3.221		365	USD	56,420	154.814,35
Roper Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	883563		STK	1.239	72	20	USD	566,840	598.300,26
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	870053		STK	3.827	215	177	USD	127,580	415.937,86
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	886286		STK	2.883	320		USD	313,140	769.078,35
RPM International Inc. Registered Shares DL-,01	863462		STK	1.422			USD	109,840	133.060,00
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	3.611	233	90	USD	527,290	1.622.050,68
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	10.980	621	327	USD	272,690	2.550.697,45
SBA Communications Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	A2DKP8		STK	1.236	42		USD	234,840	247.273,71
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	853390		STK	15.524		281	USD	33,800	447.000,21
Seagate Technolog.Holdings PLC Registered Shares DL -,00001	A3CQU7		STK	2.417	134		USD	144,330	297.180,74
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P		STK	2.366	133	36	USD	1.028,080	2.072.187,49
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	856050		STK	2.694	156	103	USD	343,360	788.015,37
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,00001	916647		STK	3.560	160		USD	160,760	487.545,77
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	A40C7D		STK	6.000	6.000		USD	43,150	220.556,29
Snap-on Inc. Registered Shares DL 1	853887		STK	584			USD	311,180	154.814,60
Snowflake Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,00001	A2QB38		STK	3.867	242		USD	223,770	737.162,83
SoFi Technologies Inc. Registered Shares o.N.	A2QPMG		STK	11.918	11.918		USD	18,210	184.884,59
Southwest Airlines Co. Registered Shares DL 1	862837		STK	6.882	329		USD	32,440	190.187,91
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	A2JEGN		STK	1.749	165	23	USD	767,340	1.143.312,74
Stanley Black & Decker Inc. Registered Shares DL 2,50	A1CTQA		STK	1.687			USD	67,750	97.367,00
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777		STK	3.313	122	116	USD	106,340	300.127,29
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	903772		STK	1.772	115	207	USD	128,010	193.239,10
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	4.164	234	43	USD	395,630	1.403.418,94

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sun Communities Inc. Registered Shares DL -,01	888745	STK	1.372				USD	126,490	147.841,96	0,01
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	A117UJ	STK	4.447		277	USD	66,740	252.837,06	0,02	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	883703	STK	1.772	100	20	USD	512,680	773.922,53	0,05	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	859121	STK	5.645	215	205	USD	75,740	364.230,78	0,03	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	A1T7LU	STK	5.365	945	77	USD	238,260	1.088.950,80	0,08	
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	870967	STK	2.476				USD	96,500	203.547,30	0,01
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	914508	STK	1.882	149			USD	242,850	389.354,43	0,03
Tapestry Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSR1	STK	2.388	2.388			USD	87,810	178.634,65	0,01
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	856243	STK	5.315	5.315			USD	98,650	446.671,00	0,03
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	A40R4H	STK	3.506	10.256	6.750	USD	168,670	503.775,63	0,04	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	859892	STK	1.802	84			USD	89,920	138.037,94	0,01
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654	STK	10.533	536	101	USD	207,620	1.862.982,03	0,13	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	A2ARCV	STK	5.161	199			USD	71,990	316.514,37	0,02
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	857209	STK	4.407	248	51	USD	405,460	1.522.223,64	0,11	
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	854854	STK	13.012	733	502	USD	123,490	1.368.873,26	0,10	
Tractor Supply Co. Registered Shares DL -,008	889826	STK	6.105	6.349	1.456	USD	52,770	274.448,06	0,02	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K	STK	2.603	153	90	USD	437,410	969.952,06	0,07	
TransUnion Registered Shares DL -,01	A14TUX	STK	2.130				USD	88,000	159.679,69	0,01
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	A0MLX4	STK	2.619	123	50	USD	267,540	596.913,80	0,04	
Trimble Inc. Registered Shares o.N.	882295	STK	2.728				USD	75,980	176.575,75	0,01
Truist Financial Corp. Registered Shares DL 5	A2PWMZ	STK	15.059	607	361	USD	42,990	551.506,93	0,04	
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	A2ALP4	STK	1.761	1.761			USD	124,360	186.563,84	0,01
Tyler Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	917099	STK	490	28			USD	592,840	247.469,10	0,02
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	870625	STK	3.149				USD	55,940	150.066,07	0,01
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	917523	STK	18.002	875	188	USD	45,250	693.947,69	0,05	
Uber Technologies Inc. Registered Shares DL-,00001	A2PHHG	STK	24.237	1.786	275	USD	93,300	1.926.406,36	0,13	
Ulta Beauty Inc. Registered Shares DL -,01	A0M240	STK	522		30	USD	467,820	208.035,13	0,01	
Union Pacific Corp. Registered Shares DL 2,50	858144	STK	7.028	428	178	USD	230,080	1.377.520,33	0,10	
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	A1C6TV	STK	3.777	161			USD	79,630	256.218,86	0,02

## 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 Fonds- vermögens	
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -.01	929198		STK	8.450	390		USD	100,940	726.620,10	0,05
United Rentals Inc. Registered Shares DL -.01	911443		STK	768	47	38	USD	753,400	492.917,49	0,03
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -.01	869561		STK	10.605	658	264	USD	311,970	2.818.453,68	0,20
Veeva System Inc. Registered Shares A DL -.00001	A1W5SA		STK	1.727	125		USD	287,980	423.684,00	0,03
Ventas Inc. Registered Shares DL -.25	878380		STK	5.043	632		USD	63,150	271.299,95	0,02
Veralto Corp. Registered Shares o.N.	A3ES7Q		STK	2.843	284		USD	100,950	244.495,34	0,02
Verisign Inc. Registered Shares DL -.001	911090		STK	936		73	USD	288,800	230.282,23	0,02
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -.001	A0YA2M		STK	1.643	84	51	USD	311,500	435.996,51	0,03
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -.10	868402		STK	48.563	2.735	926	USD	43,270	1.790.110,33	0,12
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -.01	882807		STK	2.978	152	44	USD	445,200	1.129.450,61	0,08
Vici Properties Inc. Registered Shares DL -.01	A2H5U8		STK	12.027	954		USD	32,600	334.012,18	0,02
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -.0001	A0NC7B		STK	19.793	2.761	428	USD	355,050	5.986.714,36	0,42
Vulcan Materials Co. Registered Shares DL 1	855854		STK	1.517	51		USD	260,820	337.065,16	0,02
Walmart Inc. Registered Shares DL -.10	860853		STK	50.978	51.207	229	USD	97,780	4.246.393,36	0,30
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -.01	855686		STK	20.832	1.178	695	USD	124,010	2.200.772,09	0,15
WARNER BROS. DISCOVERY INC. Reg. Shares Series A DL -.01	A3DJQZ		STK	25.885	1.222		USD	11,460	252.708,69	0,02
Waste Management Inc. Registered Shares DL -.01	893579		STK	4.223	238	128	USD	228,820	823.194,50	0,06
Waters Corp. Registered Shares DL -.01	898123		STK	682	31		USD	349,040	202.790,20	0,01
Watsco Inc. Reg. Shares Cl.A DL -.50	885676		STK	385	385		USD	441,620	144.842,78	0,01
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	857949		STK	37.765	37.934	169	USD	80,120	2.577.613,66	0,18
Welltower Inc. Registered Shares DL 1	A1409D		STK	7.007	7.007		USD	153,730	917.652,26	0,06
West Pharmaceutical Services Inc. Registered Shares DL -.25	864330		STK	817			USD	218,800	152.284,87	0,01
Western Digital Corp. Registered Shares DL -.01	863060		STK	3.792	271		USD	63,990	206.713,02	0,01
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -.01	896022		STK	1.918		67	USD	209,350	342.065,26	0,02
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	854357		STK	8.082			USD	25,690	176.876,59	0,01
Williams-Sonoma Inc. Registered Shares DL -.01	867980		STK	1.414	2.090	676	USD	163,370	196.792,76	0,01
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	A2AC3K		STK	1.145	48	77	USD	306,500	298.967,07	0,02
Workday Inc. Registered Shares A DL -.001	A1J39P		STK	2.457	169		USD	240,000	502.346,98	0,04

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurzwert in EUR	% des Fonds- vermögens
XPO Inc. Registered Shares DL -,001	A1JHUP		STK	1.280	1.280		USD 126,290	137.710,27	0,01
Xylem Inc. Registered Shares DL -,01	A1JMBU		STK	2.802	168		USD 129,360	308.784,53	0,02
Yum! Brands, Inc. Registered Shares o.N.	909190		STK	3.244	128		USD 148,180	409.503,70	0,03
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	882578		STK	567			USD 308,360	148.945,88	0,01
Zimmer Biomet Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	753718		STK	2.188		125	USD 91,210	170.011,06	0,01
Zoom Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	A2PGJ2		STK	2.920	173		USD 77,980	193.978,45	0,01
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	A2JF28		STK	1.137	159		USD 313,940	304.084,66	0,02
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Andere Wertpapiere</b>									
Abiomed Inc. CVR	ODE00141		STK	235			USD 0,000	0,00	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>1.172.029.550,73</b>	<b>81,71</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>15.139.161,84</b>	<b>1,06</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>3.447.004,84</b>	<b>0,24</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
Euro STOXX 50 Future 19.09.25	185		EUR	Anzahl 1.450				-1.660.250,00	-0,12
S&P 500 E-Mini Index Future 19.09.25	359		USD	Anzahl 633				5.115.447,03	0,36
<b>Optionsrechte</b>									
<b>Optionsrechte auf Aktienindices</b>									
Call DAX 50 ESG 2282,14 01.07.25	OTC			Anzahl -67.356			EUR 0,000	0,00	0,00
Call ESTX 50 ESG-X 215,28 01.07.25	OTC			Anzahl -3.373.582			EUR 0,000	0,00	0,00
Put DAX 50 ESG 1743,9 01.07.25	OTC			Anzahl 67.356			EUR 0,000	0,00	0,00
Put ESTX 50 ESG-X 166,07 01.07.25	OTC			Anzahl 3.373.582			EUR 0,000	0,00	0,00
Call S&P 6292,1 01.07.25	OTC			Anzahl -110.852			USD 0,087	-8.192,19	0,00
Put S&P 4926,83 01.07.25	OTC			Anzahl 110.852			USD 0,000	0,00	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>11.692.157,00</b>	<b>0,82</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 519,4 Mio.	OTC							11.692.157,00	0,82

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriezte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							EUR	<b>235.788.435,48</b>	<b>16,44</b>
<b>Bankguthaben</b>							EUR	<b>235.788.435,48</b>	<b>16,44</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)		EUR	101.780.611,06				%	100.000	101.780.611,06
DekaBank Deutsche Girozentrale (Frankfurt)		EUR	100.000.000,00				%	100.000	100.000.000,00
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>		USD	39.920.084,69				%	100.000	34.007.824,42
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							EUR	<b>12.962.878,71</b>	<b>0,90</b>
Zinsansprüche		EUR	15.250,00					15.250,00	0,00
Dividendenansprüche		EUR	172.665,94					172.665,94	0,01
Einschüsse (Initial Margins)		USD	14.995.890,05					12.774.962,77	0,89
<b>Sonstige Verbindlichkeiten*)</b>		EUR	<b>-1.496.426,54</b>					<b>-1.496.426,54</b>	<b>-0,10</b>
<b>Fondsvermögen</b>							EUR	<b>1.434.423.600,22</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
<b>Anteilwert</b>							EUR	<b>137,73</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							STK	<b>10.414.958</b>	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

### 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)

US-Dollar	(USD)	per 30.06.2025	1,1738500	=	1 Euro (EUR)
-----------	-------	----------------	-----------	---	--------------

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
359	Chicago Merc. Ex.

#### c) OTC

Over-the-Counter

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (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>					
Albemarle Corp. Registered Shares DL -,01	890167	STK			1.293
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	590375	STK			796
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H	STK			63.021
AMCOR PLC Registered Shares DL -,01	A2PKFL	STK			16.384
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	A2ASUV	STK	46.497		178.125
Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	A2QR0K	STK	2.836		2.836
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	A2N87U	STK	238		2.033
Atmos Energy Corp. Registered Shares o.N.	868746	STK	121		1.714
Avantor Inc. Registered Shares DL-,01	A2PJN6	STK			7.444
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	875773	STK	145.808		1.000.739
Biomarin Pharmaceutical Inc. Registered Shares DL -,001	924801	STK			2.069
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	A2PM4W	STK	536		7.903
Brown & Brown Inc. Registered Shares DL -,10	896895	STK			2.710
Brown-Forman Corp. Reg. Shares Class B DL -,15	856693	STK			3.418
Carmax Inc. Registered Shares DL -,50	662604	STK			1.743
Carvana Co. Registered Shares o.N.	A2DPW1	STK	1.367		1.367
Cheniere Energy Inc. Registered Shares DL -,003	580884	STK	2.536		2.536
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	852552	STK	121		19.164
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2QP7J	STK	54		2.213
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	861259	STK			5.256
Coupang Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	A2QQZ2	STK			17.807
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK	3.725		24.658
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	884312	STK			3.490
Darden Restaurants Inc. Registered Shares o.N.	895738	STK			1.333
DoorDash Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2QHEA	STK	422		3.929
DraftKings Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	A3DL31	STK	5.274		5.274
Eaton Corporation PLC Registered Shares DL -,01	A1J88N	STK			4.437
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	A1JC82	STK			1.511
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	A1JS9Q	STK			638
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2ACKK	STK	3.040		20.159
First Citizens BancShares Inc. Registered Shares Class A DL 1	925298	STK	9		150
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	A2AJ0F	STK			3.898
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.o.N.	A3E5D6	STK	8.808		8.808
Gaming & Leisure Properties Registered Shares DL -,01	A1W6DM	STK			2.893
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	887957	STK			873
Grail Inc. Registered Shares DL -,01	A40F8M	STK			291
Halliburton Co. Registered Shares DL 2,50	853986	STK			9.993
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700	STK	3.177		18.207
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	918239	STK			7.868
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	888210	STK			923
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	896133	STK			2.459
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	A0MQY6	STK	1.196		1.196
Interpublic Group of Comp.Inc. Registered Shares DL -,10	851781	STK			4.261
Invitation Homes Inc. Registered Shares DL -,01	A2DK5V	STK			6.328
IQVIA Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2JSPM	STK			2.037
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	633835	STK			1.176
Jack Henry & Associates Inc. Registered Shares DL -,01	888286	STK			805
K+S Aktiengesellschaft Namens-Aktien o.N.	KSAG88	STK	2.186		22.075

## 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
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	A1H6GK	STK			21.920
Lamb Weston Holdings Inc. Registered Shares DL 1	A2ATEK	STK			1.607
Lennar Corp. Reg. Shares Cl. A DL -,10	851022	STK			2.798
Liberty Media Corp. Reg. Shares C Formula One	A3ERTA	STK	260		2.420
LKQ Corp. Registered Shares DL -,01	254570	STK			2.947
Loews Corp. Registered Shares DL 1	851615	STK			2.146
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	A1CWRM	STK			2.832
Manhattan Associates Inc. Registered Shares DL -,01	913804	STK			685
Markel Group Inc. Registered Shares o.N.	885036	STK			148
MGM Resorts International Registered Shares DL -,01	880883	STK			2.830
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	722713	STK	2.187		2.187
Millrose Properties Inc. Reg. Shares Cl. A DL -,01	A40YUR	STK	1.327		1.327
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	A2N9D9	STK			4.233
Okta Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	A2DNKR	STK			1.698
Oneok Inc. (New) Registered Shares DL-,01	911060	STK			6.479
Public Service Ent. Group Inc. Registered Shares o.N.	852070	STK			5.502
Robinhood Markets Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	A3CVQC	STK	7.906		7.906
ROYALTY PHARMA PLC Reg.Ord.Cl.A Shares DL-,0001	A2P62D	STK			4.461
Saia Inc. Registered Shares DL -,01	A0KDU8	STK			293
SanDisk Corp. Registered Shares DL -,01	A411ZM	STK	1.264		1.264
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	716563	STK	491		3.290
Sempra Registered Shares o.N.	915266	STK			6.999
Shopify Inc. Reg. Shares A (Sub Voting) oN	A14TJP	STK			13.381
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	857760	STK			1.755
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	A2DLMS	STK			12.062
SS&C Technologies Holdings Registered Shares DL -,01	A1CV38	STK			2.403
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	A2QL01	STK	58.930		393.964
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	A2PGLV	STK			1.095
Super Micro Computer Inc. Registered Shares o.N.	A40MRM	STK	11.429		11.429
Targa Resources Corp. Registered Shares DL -,001	A1C9E3	STK			2.495
Texas Pacific Land Corp. Registered Shares DL-,01	A2QL4H	STK			255
Toast Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,000001	A3C3Y4	STK	5.178		5.178
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	A2DJV6	STK	35.384		287.217
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	908683	STK			3.671
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	A2PZ5A	STK			4.243
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	A2QAME	STK			13.197
W.P. Carey Inc. Registered Shares DL -,01	A1J5SB	STK			2.359
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	WCH888	STK	384		2.574
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	A12HJF	STK			7.954
Williams Cos.,Inc., The Registered Shares DL 1	855451	STK			13.528
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	A1KBYX	STK			5.119

### Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	A40H79	STK	866.120	866.120
Iberdrola S.A. Anrechte	A40WHE	STK	1.008.822	1.008.822

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien

Aptiv PLC Registered Shares DL -,01	A1JPLB	STK	2.989
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A11099	STK	2.933
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193	STK	1.572

## 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
Discover Financial Services Registered Shares DL -,01	A0MUES	STK	163	2.963	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	A2PG87	STK		2.271	
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	869686	STK		1.449	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	A400D5	STK		24.857	
Super Micro Computer Inc. Registered Shares DL -,01	A0MKJF	STK	31	575	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	A0RP04	STK		3.491	

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

### Terminkontrakte

#### Aktienindex-Terminkontrakte

Gekauft Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500)	EUR	744.451,78
--	-----	------------

#### Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	4.936.104
--	-----	-----------

#### Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR	EUR	5.302.244
---	-----	-----------

### Optionsrechte

#### Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

#### Optionsrechte auf Aktienindices

Gekauft Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): DAX 50 ESG PR EO, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 ESG-X PR EO, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STX USA 500 ESG-X PR DL)	EUR	12.389,45
--	-----	-----------

#### Verkaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): DAX 50 ESG PR EO, DAX PERFORMANCE-INDEX, ESTX 50 ESG-X PR EO, ESTX 50 PR.EUR, S+P 500, STX USA 500 ESG-X PR DL)	EUR	11.383,60
---	-----	-----------

#### Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

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

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

# Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.07.2024 bis 30.06.2025

<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	10.226.824,87
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	17.725.937,80
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.536.402,19
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-2.277.408,53
5. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-1.374.806,01
6. Sonstige Erträge	EUR	96.980,95
<b>Summe der Erträge</b>	EUR	<b>29.933.931,27</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-8.749,47
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-17.017.962,25
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-200.906,54
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-26.624,00
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-124.767,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	EUR	<b>-17.379.009,95</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	EUR	<b>12.554.921,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR	191.010.846,48
2. Realisierte Verluste	EUR	-138.621.393,08
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	EUR	<b>52.389.453,40</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>64.944.374,72</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	85.691.704,46
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.550.738,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>65.140.965,86</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	EUR	<b>130.085.340,58</b>

**Entwicklung des Sondervermögens****2024/2025**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.082.416.661,39</b>
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	223.731.820,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	240.060.226,13	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-16.328.406,09	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-1.810.221,79
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	130.085.340,58
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	85.691.704,46	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-20.550.738,60	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>EUR</b>	<b>1.434.423.600,22</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage (insgesamt und je Anteil)			insgesamt	je Anteil *
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>				
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	64.944.374,72
davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	12.554.921,32	1,21	
<b>II. Wiederanlage</b>				
			EUR	<b>64.944.374,72</b>
				<b>6,24</b>

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

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	EUR	723.651.688,34	EUR	107,77
2023/2024	EUR	1.082.416.661,39	EUR	124,54
2024/2025	EUR	1.434.423.600,22	EUR	137,73

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 695.872.844,43

### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)  
 HSBC Continental Europe S.A., Germany (Düsseldorf)  
 Société Générale S.A. (Paris)  
 UBS AG (Zürich)

	Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
<b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b>	EUR	10.830.000,00
davon		
Bankguthaben	EUR	10.830.000,00
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>		81,71
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>		1,06
<b>Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.</b>		
<b>Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko</b>		
kleinsten potenziellen Risikobetrag		3,49 %
größter potenzieller Risikobetrag		8,98 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag		5,78 %
<b>Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde</b>		
Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.		
<b>Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden</b>		
Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.		
<b>Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte</b>		316,77 %
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 Nominales).		
<b>Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag</b>		
DAX 50 ESG EUR		10,00 %
EURO STOXX 50 ESG-X		50,00 %
STOXX USA 500 ESG-X		40,00 %

### Sonstige Angaben

<b>Anteilwert</b>	EUR	137,73
<b>Umlaufende Anteile</b>	STK	10.414.958

### 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.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

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

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote	1,29 %
-------------------	--------

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

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

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

<b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>	EUR	<b>96.980,95</b>
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	96.980,95
<b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b>	EUR	<b>75.581,10</b>
Depotgebühren	EUR	45.484,54
Rechts- und Beratungsgebühren	EUR	30.096,56

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 331.582,77  
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 geltendenaufsichtsrechtlichen 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>	EUR	<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>	EUR	<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>	EUR	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b>	EUR	<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.

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 Genius Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Juli 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 Geschäftsjahr vom 01. Juli 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 beigelegte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt „Sonstige Informationen“ aufgeführten sonstigen Informationen ab.

## Grundlage für das Prüfungsurteil

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

## Sonstige Informationen

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

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

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

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

## Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

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

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

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

München, den 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

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 soziale 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.

**Name des Produkts:**  
Genius Strategie

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900TLUR4IAGSTEV10

### Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ●  ja

● ●  nein

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_\_ %
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_\_ %

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



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

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

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die gleich oder mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	0,00	-	-
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Unternehmen mit schweren Verstößen gegen den UNGC wurden auf Basis der normenbasierten Analysen von ISS ESG identifiziert und aus dem Portfolio ausgeschlossen.	0,00	-	-

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

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

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

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

##### Segment 1:

- SDG 5: Geschlechtergleichheit = 2,08
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,00

##### Segment 2:

- SDG 5: Geschlechtergleichheit = 2,91
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,67

##### Segment 3:

- SDG 5: Geschlechtergleichheit = 3,06
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,53



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 Besteckung.

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

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

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

Emittenten, welche den PAI 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 1a der Offenlegungsverordnung als Teil der Anlagestrategie seit dem 1. August 2022 vollständig berücksichtigt.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bankkonto EUR Segm. 2	-	8,63	-
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	Technologie	3,99	Deutschland
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Technologie	3,64	Niederlande
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Einzelhandel	2,75	USA
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	Industrieprodukte und Dienstleistungen	2,71	Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	2,59	USA
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Technologie	2,56	USA
Bankkonto EUR	-	2,41	-
Allianz SE vink. Namens-Aktien o.N.	Assekuranz	2,38	Deutschland
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Telekommunikation	2,18	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:  
**01.07.2024–30.06.2025**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	Konsumgüter private Haushalte	2,13	Frankreich
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	Industrieprodukte und Dienstleistungen	1,81	Frankreich
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	Assekuranz	1,64	Deutschland
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	Gesundheit	1,53	Frankreich
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,0000006	Technologie	1,39	USA



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

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

- Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen die unter #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 81,69 % (bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 81,69 %).

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 18,31 %.

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in den Sektor Technologie, den Sektor Industrieprodukte und Dienstleistungen sowie in Kreditinstitute investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 4,75 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

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

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

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

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

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

Das Finanzprodukt berücksichtigte ökologische und/oder soziale Merkmale. Es war jedoch nicht das primäre Anlageziel, in ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten zu investieren, die zur Erreichung eines in der Verordnung (EU) 2020/852 des europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (nachfolgend „Taxonomie-Verordnung“) genannten Umweltziele 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>?**

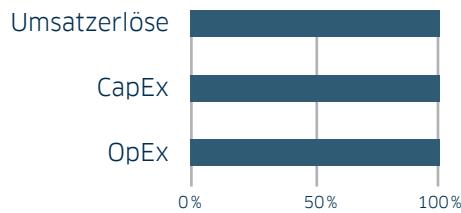
- Ja:  
 In fossiles Gas       In Kernenergie  
 Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

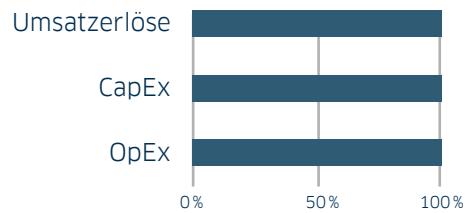
**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen \* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen \*



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

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen ohne Staatsanleihen \*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
  - Taxonomiekonform: Kernenergie
  - Taxonomiekonform (ohne fossiles Gas und Kernenergie)
  - Nicht taxonomiekonform
- Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

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

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

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

<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.



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

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

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

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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

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

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

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

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wurde über die 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 Risiko-managements geprüft („Überwachung“).









# LBBW Asset Management

**LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH**

Postfach 100351  
70003 Stuttgart  
Pariser Platz 1, Haus 5  
70173 Stuttgart  
Telefon 0711 22910-3000  
Telefax 0711 22910-9098  
[www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)