

LB≡BW Asset Management

**LBBW Multi Global Plus
Nachhaltigkeit**

Jahresbericht zum 31.01.2025

Inhalt

| | |
|---|----------|
| Jahresbericht zum 31.01.2025 | 7 |
| Tätigkeitsbericht | 8 |
| Vermögensübersicht zum 31.01.2025 | 13 |
| Vermögensaufstellung zum 31.01.2025 | 14 |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 22 |
| LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025 | 25 |
| LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse Entwicklung des Sondervermögens | 26 |
| LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 27 |
| LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025 | 28 |
| LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R Entwicklung des Sondervermögens | 29 |
| LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R Verwendung der Erträge des Sondervermögens | 30 |
| Übersicht Anteilklassen | 31 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV | 32 |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers | 36 |
| Anhang gem. OffenlegungsVO | 38 |

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 31.01.2025

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Das Anlageziel des Fonds ist es, durch die ausgewogene Gesamtausrichtung der Fondsstrategie unter möglichst wenig Schwankungen langfristig Vermögen aufzubauen.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung“). Der Fonds investiert zu mindestens 75 Prozent in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile, die unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden. Der Fonds verfolgt eine nachhaltige Anlagestrategie auf Basis von Nachhaltigkeitsmerkmalen, die von der Gesellschaft für den Fonds definiert wurden und die sich auf die sogenannten ESG-Faktoren Umwelt (Environment - „E“), Soziales (Social - „S“) und Unternehmensführung (Governance - „G“) beziehen. Neben umsatzbezogenen Mindestausschlüssen für Unternehmen z.B. in den Bereichen Kohle, Rüstung, Tabak und weiteren fossilen Brennstoffen und der Steuerung nach ausgewählten Fokus-SDGs (17 Sustainable Development Goals) sowie der Berücksichtigung von Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts - wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren) wendet der Fonds einen Best-in-Class-Ansatz für Unternehmen und Länder an. Der Fonds hat sich zudem zu einem Mindestanteil von 7,5 Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung verpflichtet. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Bis zu 50 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Aktien angelegt werden, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind.

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

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 7,71 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 7,71 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R im Berichtszeitraum:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

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

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

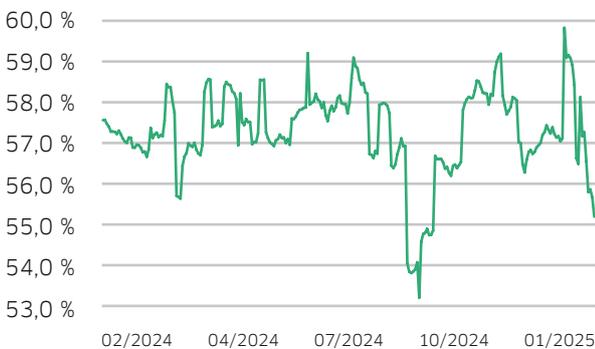
| Bezeichnung | Kauf | Verkauf | Währung |
|---|----------------|-----------------|---------|
| Aktien | 20.100.385,35 | -23.100.802,96 | EUR |
| Andere Wertpapiere | 2.158,74 | 0,00 | EUR |
| Anleihen | 42.672.373,50 | -47.128.945,00 | EUR |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | 431.975,17 | -516.067,49 | EUR |
| Derivate *) (gesamt) | 151.038.362,61 | -116.282.920,34 | EUR |
| - davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte) | 11.166.067,98 | -8.956.789,65 | EUR |
| - davon Optionen und Optionsscheine | 46.007.044,71 | -25.489.684,11 | EUR |
| - davon Swaps | 5.000.000,00 | | EUR |
| - davon Terminkontrakte | 88.865.249,92 | -81.836.446,58 | 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 Renten/Aktien

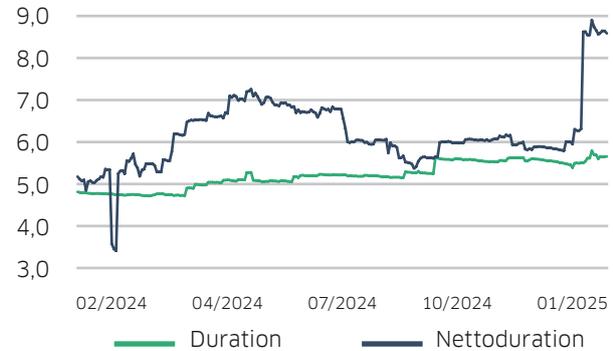
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration



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

Aktienquote



Nettoaktienquote



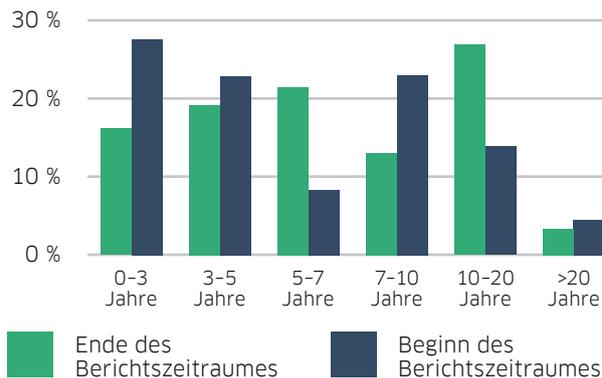
Tätigkeitsbericht

c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

Analyse nach Laufzeiten



Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

| Branche | Anteil am Aktienvermögen 31.01.2025 | Anteil am Aktienvermögen 01.02.2024 |
|--------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Technologie | 22,47 % | 20,55 % |
| Gesundheit | 11,63 % | 15,16 % |
| Kreditinstitute | 9,08 % | 6,38 % |
| Versicherungen | 7,79 % | 10,75 % |
| Industrieprodukte und Services | 7,15 % | 7,63 % |
| Finanzdienstleistungen | 6,88 % | 7,72 % |
| Konsumgüter private Haushalte | 6,70 % | 7,37 % |
| Chemie | 4,91 % | 5,02 % |
| Baugewerbe | 4,69 % | 5,82 % |
| Immobilien | 3,36 % | 1,62 % |
| Fahrzeugbau | 2,69 % | 1,58 % |
| Einzelhandel | 2,68 % | 1,55 % |
| Medien | 2,24 % | 2,35 % |
| Nahrungs- und Genussmittel | 2,21 % | 0,42 % |
| Telekommunikation | 2,19 % | 1,85 % |
| Tourismus | 1,71 % | 1,02 % |
| Versorger | 1,64 % | 1,93 % |
| Ressourcen und Bodenschätze | 0,00 % | 1,28 % |
| Gesamt | 100,00 % | 100,00 % |

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Aktienquote im Berichtszeitraum schwankte zwischen 38 % und 45 %, die Nettoaktienquote bewegte sich zwischen 31 % und 43 %. Auf der Rentenseite wurde die Investitionsquote stets über 53 % gehalten.

Die Nettoduration im Fonds stieg im Berichtszeitraum von ca. 4,5 auf ca. 6 an. Die Laufzeitenstruktur hat ihren Schwerpunkt bei 10-20 Jahre und bei 5-7 Jahre.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lag der Schwerpunkt auf 0-3 Jahre und 7-10 Jahre.

Innerhalb der Aktien wurden der Bankensektor und der Technologiesektor ausgebaut. Im Gegenzug hierzu wurden Aktien aus den Sektoren Gesundheit und Versicherungen abgebaut.

Derivate kamen im Berichtszeitraum zur Feinststeuerung des Risikos zum Einsatz. Das Veräußerungsergebnis betrug knapp +8 % und das Anlageziel wurde erreicht.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Emittent seine Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht erfüllt.

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet.

Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

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

| Kennzahl | ≤ 5 % | ≤ 10 % | ≤ 15 % | > 15 % |
|-----------------------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| Risikostufe | geringes Adressenausfallrisiko | mittleres Adressenausfallrisiko | hohes Adressenausfallrisiko | sehr hohes Adressenausfallrisiko |
| Sondervermögen | 4,70 % | | | |

[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 | ≥ 80 % | ≥ 60 % | ≥ 40 % | < 40 % |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Risikostufe | geringes Liquiditätsrisiko | mittleres Liquiditätsrisiko | hohes Liquiditätsrisiko | sehr hohes Liquiditätsrisiko |
| Sondervermögen | 98,31 % | | | |

Zinsänderungsrisiko

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

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

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

| VaR-Zinsänderung | ≤ 0,5 % | ≤ 1 % | ≤ 3 % | > 3 % |
|------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------|
| Risikostufe | geringes Zinsrisiko | mittleres Zinsrisiko | hohes Zinsrisiko | sehr hohes Zinsrisiko |
| Sondervermögen | 1,02 % | | | |

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine

Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

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

| VaR-Aktienkurs | ≤ 0,5 % | ≤ 3 % | ≤ 6 % | > 6 % |
|----------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|-----------------------------|
| Risikostufe | geringes Aktienkursrisiko | mittleres Aktienkursrisiko | hohes Aktienkursrisiko | sehr hohes Aktienkursrisiko |
| Sondervermögen | 1,90 % | | | |

Währungsrisiko

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

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

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

| VaR-Währung | ≤ 0,1 % | ≤ 1 % | ≤ 3 % | > 3 % |
|----------------|-------------------------|--------------------------|----------------------|---------------------------|
| Risikostufe | geringes Währungsrisiko | mittleres Währungsrisiko | hohes Währungsrisiko | sehr hohes Währungsrisiko |
| Sondervermögen | 0,64 % | | | |

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:

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgs-
sparkasse

Realisierte Gewinne

| | |
|---|---------|
| Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften | 12.655 |
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 365.475 |
| Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten | 37.595 |
| Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften | 40.337 |
| Veräußerungsgew. aus Währungskonten | 8.079 |

Realisierte Verluste

| | |
|--|---------|
| Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften | 10.398 |
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 91.601 |
| Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten | 28.404 |
| Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften | 104.422 |
| Veräußerungsverl. aus Währungskonten | 3 |

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R

Realisierte Gewinne

| | |
|---|-----------|
| Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften | 124.207 |
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 3.587.076 |
| Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten | 368.990 |
| Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften | 394.209 |
| Veräußerungsgew. aus Währungskonten | 79.248 |

Realisierte Verluste

| | |
|--|-----------|
| Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften | 102.059 |
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 898.917 |
| Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten | 278.772 |
| Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften | 1.023.216 |
| Veräußerungsverl. aus Währungskonten | -27 |

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

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2025

| Anlageschwerpunkte | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|----------------------|----------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 80.938.036,57 | 100,12 |
| 1. Aktien | 35.869.760,37 | 44,37 |
| USA | 11.213.008,50 | 13,87 |
| Bundesrep. Deutschland | 5.454.301,20 | 6,75 |
| Frankreich | 3.770.013,20 | 4,66 |
| Großbritannien | 3.067.866,64 | 3,80 |
| Niederlande | 2.329.777,83 | 2,88 |
| Dänemark | 2.306.287,77 | 2,85 |
| Irland | 2.071.143,93 | 2,56 |
| Schweiz | 1.232.480,93 | 1,52 |
| Italien | 1.221.607,00 | 1,51 |
| Canada | 813.526,62 | 1,01 |
| Spanien | 708.126,85 | 0,88 |
| Japan | 665.922,57 | 0,82 |
| Schweden | 548.377,58 | 0,68 |
| Australien | 381.085,35 | 0,47 |
| Belgien | 86.234,40 | 0,11 |
| 2. Anleihen | 44.003.857,77 | 54,43 |
| Bundesrep. Deutschland | 12.571.518,01 | 15,55 |
| Frankreich | 7.144.329,60 | 8,84 |
| Großbritannien | 6.158.059,39 | 7,62 |
| Luxemburg | 6.109.090,54 | 7,56 |
| Niederlande | 4.131.817,00 | 5,11 |
| Neuseeland | 2.061.060,00 | 2,55 |
| USA | 1.739.731,00 | 2,15 |
| Italien | 1.266.427,23 | 1,57 |
| Finnland | 1.053.700,00 | 1,30 |
| Österreich | 1.009.010,00 | 1,25 |
| Dänemark | 759.115,00 | 0,94 |
| 3. Derivate | 118.459,30 | 0,15 |
| 4. Bankguthaben | 322.672,30 | 0,40 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 623.286,83 | 0,77 |
| II. Verbindlichkeiten | -98.956,72 | -0,12 |
| III. Fondsvermögen | 80.839.079,85 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | EUR | 79.873.618,14 | 98,81 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | EUR | 74.195.828,14 | 91,78 |
| Aktien | | | | | | | | | |
| Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N. | 854242 | | STK | 18.830 | | | AUD 33,730 | 381.085,35 | 0,47 |
| Royal Bank of Canada Registered Shares o.N. | 852173 | | STK | 3.450 | | | CAD 177,180 | 406.011,76 | 0,50 |
| Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N. | 852684 | | STK | 7.400 | | | CAD 82,910 | 407.514,86 | 0,50 |
| Alcon AG Namens-Aktien SF -,04 | A2PDXE | | STK | 4.700 | | | CHF 83,720 | 416.826,27 | 0,52 |
| Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10 | A0Q4DC | | STK | 6.100 | 10.100 | 4.000 | CHF 77,480 | 500.665,25 | 0,62 |
| Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 | 904278 | | STK | 2.000 | | | CHF 95,580 | 202.500,00 | 0,25 |
| Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1 | 851311 | | STK | 350 | | 800 | CHF 303,400 | 112.489,41 | 0,14 |
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 | A3EU6F | | STK | 19.000 | 23.000 | 15.600 | DKK 607,300 | 1.546.307,34 | 1,91 |
| Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10 | A0NBLH | | STK | 5.500 | 4.100 | | DKK 278,100 | 204.975,81 | 0,25 |
| Pandora A/S Navne-Aktier DK 1 | A1C6JV | | STK | 3.000 | 3.000 | | DKK 1.380,500 | 555.004,62 | 0,69 |
| Air Liquide-SA Ét,Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 | 850133 | | STK | 1.100 | 100 | 3.600 | EUR 168,600 | 185.460,00 | 0,23 |
| Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. | 840400 | | STK | 2.590 | | | EUR 314,400 | 814.296,00 | 1,01 |
| Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01 | A1CXN0 | | STK | 2.500 | | | EUR 71,000 | 177.500,00 | 0,22 |
| ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04 | 868730 | | STK | 300 | 500 | 200 | EUR 567,000 | 170.100,00 | 0,21 |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | A1J4U4 | | STK | 1.050 | 2.450 | 2.985 | EUR 722,700 | 758.835,00 | 0,94 |
| AXA S.A. Actions Port. EO 2,29 | 855705 | | STK | 23.660 | 8.000 | | EUR 36,650 | 867.139,00 | 1,07 |
| Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49 | 875773 | | STK | 39.100 | 39.100 | | EUR 11,050 | 432.055,00 | 0,53 |
| Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1 | 519000 | | STK | 5.700 | 5.700 | | EUR 78,600 | 448.020,00 | 0,55 |
| BE Semiconductor Inds N.V. Aandelen op Naam EO-,01 | A2JLD1 | | STK | 1.000 | 2.000 | 1.000 | EUR 124,700 | 124.700,00 | 0,15 |
| BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2 | 887771 | | STK | 3.000 | 3.000 | 5.000 | EUR 65,720 | 197.160,00 | 0,24 |
| Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50 | A3DL84 | | STK | 6.700 | | | EUR 33,600 | 225.120,00 | 0,28 |
| Covestro AG Inhaber-Aktien o.N. | 606214 | | STK | 16.000 | 16.000 | | EUR 57,000 | 912.000,00 | 1,13 |
| Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10 | A3CRC5 | | STK | 7.400 | | | EUR 37,800 | 279.720,00 | 0,35 |
| Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N. | 581005 | | STK | 3.450 | 450 | 560 | EUR 238,400 | 822.480,00 | 1,02 |
| Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. | 555200 | | STK | 6.570 | | | EUR 34,810 | 228.701,70 | 0,28 |
| EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5 | A0Q249 | | STK | 10.910 | 170 | | EUR 9,035 | 98.571,85 | 0,12 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|---------------|-----------------|----------------------|
| Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N. | 840221 | | STK | 1.000 | | 2.100 | EUR 254,300 | 254.300,00 | 0,31 |
| Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N. | 604700 | | STK | 2.000 | | 3.375 | EUR 136,450 | 272.900,00 | 0,34 |
| Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N. | 886670 | | STK | 75 | 300 | 385 | EUR 2.724,000 | 204.300,00 | 0,25 |
| Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N. | 623100 | | STK | 7.000 | 24.600 | 17.600 | EUR 32,055 | 224.385,00 | 0,28 |
| Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N. | 850605 | | STK | 75.000 | 75.000 | 62.500 | EUR 4,193 | 314.475,00 | 0,39 |
| KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N. | 854943 | | STK | 1.160 | | | EUR 74,340 | 86.234,40 | 0,11 |
| Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04 | 890963 | | STK | 100.000 | | | EUR 3,491 | 349.100,00 | 0,43 |
| L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 | 853888 | | STK | 900 | 300 | 590 | EUR 358,500 | 322.650,00 | 0,40 |
| Legrand S.A. Actions au Port. EO 4 | A0JKB2 | | STK | 2.340 | | | EUR 98,880 | 231.379,20 | 0,29 |
| Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. | 659990 | | STK | 1.740 | | | EUR 146,400 | 254.736,00 | 0,32 |
| NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12 | A115DY | | STK | 12.559 | 709 | 2.500 | EUR 44,370 | 557.242,83 | 0,69 |
| Orange S.A. Actions Port. EO 4 | 906849 | | STK | 29.500 | 21.300 | | EUR 10,375 | 306.062,50 | 0,38 |
| Prosus N.V. Registered Shares EO -,05 | A2PRDK | | STK | 10.000 | 10.000 | | EUR 36,980 | 369.800,00 | 0,46 |
| Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10 | A0MP84 | | STK | 6.050 | | 4.750 | EUR 67,340 | 407.407,00 | 0,50 |
| Schneider Electric SE Actions Port. EO 4 | 860180 | | STK | 2.000 | 1.500 | 3.245 | EUR 245,350 | 490.700,00 | 0,61 |
| Scout24 SE Namens-Aktien o.N. | A12DM8 | | STK | 2.150 | | | EUR 93,750 | 201.562,50 | 0,25 |
| Symrise AG Inhaber-Aktien o.N. | SYM999 | | STK | 750 | | 750 | EUR 98,720 | 74.040,00 | 0,09 |
| UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N. | A2DJV6 | | STK | 11.250 | 18.850 | 7.600 | EUR 44,420 | 499.725,00 | 0,62 |
| Unilever PLC Registered Shares LS -,031111 | A0JNE2 | | STK | 11.600 | 4.600 | 8.300 | EUR 55,360 | 642.176,00 | 0,79 |
| VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50 | 867475 | | STK | 4.405 | | | EUR 104,500 | 460.322,50 | 0,57 |
| Vonovia SE Namens-Aktien o.N. | A1ML7J | | STK | 32.000 | 22.000 | | EUR 29,590 | 946.880,00 | 1,17 |
| AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25 | 886455 | | STK | 3.325 | 750 | | GBP 113,440 | 450.858,24 | 0,56 |
| CRH PLC Registered Shares EO -,32 | 864684 | | STK | 9.860 | | | GBP 80,480 | 948.521,16 | 1,17 |
| HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50 | 923893 | | STK | 31.720 | | 41.500 | GBP 8,457 | 320.650,30 | 0,40 |
| InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303 | A2PA4R | | STK | 1.000 | 1.000 | | GBP 108,200 | 129.333,01 | 0,16 |
| London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047 | A0JEJF | | STK | 2.700 | 700 | 3.550 | GBP 120,350 | 388.411,43 | 0,48 |
| Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10 | A0M1W6 | | STK | 5.200 | 5.200 | | GBP 53,300 | 331.293,33 | 0,41 |
| Relx PLC Registered Shares LS -,144397 | A0M95J | | STK | 16.735 | 2.000 | 6.175 | GBP 40,250 | 805.144,33 | 1,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|----------------|--------------------|------------------------------|
| MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N. | A0NFRH | | STK | 15.000 | 30.600 | 25.800 | JPY 3.249,000 | 302.750,19 | 0,37 |
| Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N. | 853666 | | STK | 16.260 | | | JPY 1.597,000 | 161.312,83 | 0,20 |
| Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N. | 865510 | | STK | 1.240 | | 1.100 | JPY 26.205,000 | 201.859,55 | 0,25 |
| Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125 | A3DLE9 | | STK | 15.400 | 15.200 | 15.600 | SEK 186,200 | 249.416,57 | 0,31 |
| Epiroc AB Namn-Aktier A o.N. | A3CPHU | | STK | 11.000 | 11.000 | | SEK 212,100 | 202.935,61 | 0,25 |
| Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10 | 856193 | | STK | 7.225 | | | SEK 152,800 | 96.025,40 | 0,12 |
| Abbott Laboratories Registered Shares o.N. | 850103 | | STK | 2.630 | | | USD 127,930 | 323.655,33 | 0,40 |
| Adobe Inc. Registered Shares o.N. | 871981 | | STK | 1.250 | | | USD 437,270 | 525.792,41 | 0,65 |
| Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01 | 863186 | | STK | 1.600 | | | USD 115,900 | 178.384,88 | 0,22 |
| Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01 | 928906 | | STK | 1.395 | | | USD 99,851 | 133.992,73 | 0,17 |
| Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001 | 867900 | | STK | 1.680 | 500 | | USD 285,560 | 461.488,91 | 0,57 |
| AT & T Inc. Registered Shares DL 1 | A0HL9Z | | STK | 5.725 | | 7.500 | USD 23,730 | 130.685,63 | 0,16 |
| Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10 | 850347 | | STK | 1.770 | | | USD 302,990 | 515.888,89 | 0,64 |
| Centene Corp. Registered Shares DL -,001 | 766458 | | STK | 2.080 | | | USD 64,030 | 128.115,43 | 0,16 |
| Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01 | A1H92V | | STK | 2.700 | | | USD 81,430 | 211.496,32 | 0,26 |
| CSX Corp. Registered Shares DL 1 | 865857 | | STK | 10.080 | | | USD 32,855 | 318.578,62 | 0,39 |
| eBay Inc. Registered Shares DL -,001 | 916529 | | STK | 6.000 | | 4.000 | USD 67,460 | 389.360,78 | 0,48 |
| Eversource Energy Registered Shares DL 5 | A14NE5 | | STK | 5.100 | | | USD 57,680 | 282.976,29 | 0,35 |
| Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01 | 502391 | | STK | 30.000 | | | USD 10,080 | 290.895,10 | 0,36 |
| Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01 | A2DH1A | | STK | 1.960 | | | USD 256,070 | 482.802,37 | 0,60 |
| Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20 | 851399 | | STK | 3.320 | | 930 | USD 255,700 | 816.626,42 | 1,01 |
| Intuit Inc. Registered Shares DL -,01 | 886053 | | STK | 1.175 | | | USD 601,470 | 679.839,59 | 0,84 |
| Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01 | A2AQCA | | STK | 6.100 | | | USD 78,000 | 457.698,04 | 0,57 |
| Linde plc Registered Shares EO -,001 | A3D7VW | | STK | 1.550 | | | USD 445,950 | 664.924,73 | 0,82 |
| NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. | 866993 | | STK | 1.200 | | | USD 76,900 | 88.769,18 | 0,11 |
| NVIDIA Corp. Registered Shares DL -,001 | 918422 | | STK | 10.000 | 28.000 | 18.500 | USD 120,010 | 1.154.442,79 | 1,43 |
| Oracle Corp. Registered Shares DL -,01 | 871460 | | STK | 3.640 | | | USD 170,060 | 595.467,65 | 0,74 |
| Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001 | A1JZ0Q | | STK | 2.000 | 3.000 | 1.000 | USD 184,415 | 354.797,75 | 0,44 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|--|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|-----------------|----------------------|
| PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166 | 851995 | | STK | 1.500 | 1.500 | | USD 150,650 | 217.377,71 | 0,27 |
| ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01 | A1JBD1 | | STK | 2.250 | | | USD 119,250 | 258.104,47 | 0,32 |
| S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 | A2AHZ7 | | STK | 1.390 | | | USD 521,410 | 697.186,19 | 0,86 |
| Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001 | A0B87V | | STK | 2.850 | | | USD 341,700 | 936.794,77 | 1,16 |
| Stryker Corp. Registered Shares DL -,10 | 864952 | | STK | 725 | | | USD 391,290 | 272.892,36 | 0,34 |
| VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001 | A0NC7B | | STK | 1.700 | | | USD 341,800 | 558.953,39 | 0,69 |
| Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01 | 893579 | | STK | 980 | | | USD 220,260 | 207.642,54 | 0,26 |

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | | | | | |
|---|--------|--|-----|-------|-------|-------|-----------|--------------|------|
| 4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33) | A3LHZB | | EUR | 1.500 | | | % 103,676 | 1.555.140,00 | 1,92 |
| 1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36) | A3KLWC | | EUR | 800 | | | % 79,040 | 632.320,00 | 0,78 |
| 3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34) | A3LT42 | | EUR | 700 | | | % 100,433 | 703.031,00 | 0,87 |
| 0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26) | A3K1KB | | EUR | 1.000 | | | % 97,712 | 977.120,00 | 1,21 |
| 4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31) | A3LFL5 | | EUR | 500 | | 500 | % 105,639 | 528.196,49 | 0,65 |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035) | 110251 | | EUR | 3.500 | 4.500 | 1.000 | % 77,700 | 2.719.500,00 | 3,36 |
| 1,7000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) | 110260 | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 95,919 | 1.438.785,00 | 1,78 |
| 4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN-Serie 995 v.22(27/28) | CZ43ZB | | EUR | 500 | | | % 103,574 | 517.870,00 | 0,64 |
| 1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25) | A3K78Y | | EUR | 1.000 | | | % 99,462 | 994.620,00 | 1,23 |
| 3,2020 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-T. Cov.Bds 2024(36) | A3LX54 | | EUR | 700 | 700 | | % 102,091 | 714.637,00 | 0,88 |
| 4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028) | A30VQX | | EUR | 500 | | | % 106,259 | 531.295,00 | 0,66 |
| 1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30) | DL19VS | | EUR | 500 | | | % 92,367 | 461.835,00 | 0,57 |
| 2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048) | A3MQQV | | EUR | 1.000 | 1.000 | 500 | % 95,250 | 952.500,00 | 1,18 |
| 4,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2030/2030) | A383N1 | | EUR | 500 | 1.000 | 500 | % 103,690 | 518.450,00 | 0,64 |
| 4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30) | A3LLG0 | | EUR | 500 | | | % 106,270 | 531.350,00 | 0,66 |
| 4,0000 % E.ON SE EO-Medium Term Nts v.25(39/40) | A383X3 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 101,690 | 1.016.900,00 | 1,26 |
| 5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84) | A35117 | | EUR | 500 | | | % 105,061 | 525.305,00 | 0,65 |
| 3,7500 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2024(35/35) | A3L595 | | EUR | 500 | 500 | | % 101,174 | 505.870,00 | 0,63 |
| 2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31) | EB09WD | | EUR | 1.000 | | | % 100,901 | 1.009.010,00 | 1,25 |
| 2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27) | A30VJM | | EUR | 500 | | | % 98,511 | 492.555,00 | 0,61 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|-----------|--------------------|------------------------------|
| 1,2500 % GlaxoSmithKline Cap. PLC EO-Med.-Term Nts 2018(26/26) | A1904B | | EUR | 1.500 | 1.500 | | % 98,435 | 1.476.525,00 | 1,83 |
| 4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33) | A3LQ42 | | EUR | 1.000 | | | % 109,570 | 1.095.700,00 | 1,36 |
| 0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S | A285HR | | EUR | 500 | | | % 84,762 | 423.810,54 | 0,52 |
| 3,7550 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/29) | A3LYQ9 | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 102,430 | 1.024.300,00 | 1,27 |
| 3,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35) | A3LDVH | | EUR | 1.000 | | | % 103,670 | 1.036.700,00 | 1,28 |
| 0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31) | A286PR | | EUR | 300 | | | % 84,509 | 253.527,00 | 0,31 |
| 0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31) | A2844L | | EUR | 1.000 | | | % 86,800 | 868.000,00 | 1,07 |
| 2,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.24(31) | A383P4 | | EUR | 500 | 1.000 | 500 | % 99,648 | 498.240,00 | 0,62 |
| 0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26) | LB2CLH | | EUR | 500 | | | % 96,730 | 483.650,00 | 0,60 |
| 3,0630 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN Zieh.17 v.01(31) | 188217 | | EUR | 200 | | | % 95,642 | 191.283,01 | 0,24 |
| 1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28) | A3MQS1 | | EUR | 1.000 | | | % 95,010 | 950.100,00 | 1,18 |
| 2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25) | A3K9KW | | EUR | 1.000 | | | % 99,824 | 998.240,00 | 1,23 |
| 3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29) | A3LC1G | | EUR | 300 | | | % 103,105 | 309.315,00 | 0,38 |
| 0,0100 % Nationale-Niederlanden Bank NV EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2020(30) | A28ZGT | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 85,882 | 858.820,00 | 1,06 |
| 0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25) | A3KYQ9 | | EUR | 1.300 | | | % 98,090 | 1.275.170,00 | 1,58 |
| 4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31) | A3LEFB | | EUR | 1.000 | | | % 105,370 | 1.053.700,00 | 1,30 |
| 5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022) | A3LB0K | | EUR | 500 | | | % 102,323 | 511.615,00 | 0,63 |
| 1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S | A3KLYQ | | EUR | 300 | | | % 82,500 | 247.500,00 | 0,31 |
| 3,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2024(24/36) | A3L3HV | | EUR | 500 | 500 | | % 99,470 | 497.350,00 | 0,62 |
| 3,0000 % Santander UK PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2024(29) | A3LV5A | | EUR | 1.000 | 1.000 | | % 101,320 | 1.013.202,90 | 1,25 |
| 3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35) | A3LS0Y | | EUR | 1.000 | | | % 100,004 | 1.000.039,60 | 1,24 |
| 3,3750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31) | A3L5Z7 | | EUR | 500 | 500 | | % 100,181 | 500.905,23 | 0,62 |
| 3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29) | A3LGUC | | EUR | 500 | | | % 102,399 | 511.995,00 | 0,63 |
| 1,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2017(17/29) | A19HYZ | | EUR | 1.000 | | | % 93,230 | 932.300,00 | 1,15 |
| 2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32) | A3MQS7 | | EUR | 1.000 | | | % 92,673 | 926.730,00 | 1,15 |
| 3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28) | A3LFGJ | | EUR | 2.000 | | | % 103,053 | 2.061.060,00 | 2,55 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--|------------|----------------------|----------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | EUR | 5.677.790,00 | 7,02 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | | | |
| 3,1250 % Action Logement Services SAS EO-Medium-Term Notes 2022(37) | A3K9SL | | EUR | 2.500 | 2.500 | | % 94,890 | 2.372.250,00 | 2,93 |
| 2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/unb.) | A289FK | | EUR | 400 | | | % 86,630 | 346.520,00 | 0,43 |
| 0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26) | A3KYWM | | EUR | 500 | | | % 95,521 | 477.605,00 | 0,59 |
| 0,9340 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/31) | A3KYWN | | EUR | 500 | | | % 85,420 | 427.100,00 | 0,53 |
| 3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31) | A3K5ZM | | EUR | 1.000 | | | % 98,822 | 988.215,00 | 1,22 |
| 4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35) | A3LEHF | | EUR | 1.000 | | | % 106,610 | 1.066.100,00 | 1,32 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | EUR | 79.873.618,14 | 98,81 |
| Derivate | | | | | | | EUR | 118.459,30 | 0,15 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | | EUR | 163.900,00 | 0,20 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Optionsrechte | | | | | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | | | | | |
| Put EURO STOXX 50 Price EUR 4950 20.06.25 | | 185 | | Anzahl 1000 | | | EUR 90,200 | 90.200,00 | 0,11 |
| Put EURO STOXX 50 Price EUR 5000 21.03.25 | | 185 | | Anzahl 1000 | | | EUR 29,800 | 29.800,00 | 0,04 |
| Put EURO STOXX 50 Price EUR 5100 21.03.25 | | 185 | | Anzahl 1000 | | | EUR 43,900 | 43.900,00 | 0,05 |
| Zins-Derivate | | | | | | | EUR | 23.610,00 | 0,03 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsterminkontrakte | | | | | | | | | |
| Buxl Future 06.03.25 | | 185 | EUR | 4.000 | | | | 86.960,00 | 0,11 |
| Euro Bund Future 06.03.25 | | 185 | EUR | 2.500 | | | | -63.350,00 | -0,08 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | EUR | 18.946,90 | 0,02 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| JPY/EUR 150,0 Mio. | | OTC | | | | | | -6.892,29 | -0,01 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | | | | | |
| Offene Positionen | | | | | | | | | |
| JPY/EUR 300,0 Mio. | | OTC | | | | | | 25.839,19 | 0,03 |
| Swaps | | | | | | | EUR | -94.293,50 | -0,12 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Zinsswaps | | | | | | | | | |
| PAYER SWAP 2,32% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 20.01.2025/20.01.2025 J.P. Morgan SE | | OTC | EUR | 5.000 | | | | -94.293,50 | -0,12 |
| Optionsrechte auf Swaps | | | | | | | EUR | 6.295,90 | 0,01 |
| SwaptPAY.ITR.EURS42.160425.GS1 | | OTC | STK | 15.000.000 | | | | 6.295,90 | 0,01 |

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

| Gattungsbezeichnung | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.01.2025 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 322.672,30 | 0,40 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 322.672,30 | 0,40 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart) | | | EUR | 248.390,42 | | | % 100,000 | 248.390,42 | 0,31 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| | | | CHF | 3.404,74 | | | % 100,000 | 3.606,72 | 0,00 |
| | | | GBP | 2.356,86 | | | % 100,000 | 2.817,19 | 0,00 |
| | | | JPY | 5.019.012,00 | | | % 100,000 | 31.178,96 | 0,04 |
| | | | USD | 38.129,67 | | | % 100,000 | 36.679,01 | 0,05 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | EUR | 623.286,83 | 0,77 |
| Zinsansprüche | | | EUR | 613.492,61 | | | | 613.492,61 | 0,76 |
| Dividendenansprüche | | | EUR | 9.794,22 | | | | 9.794,22 | 0,01 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | EUR | -98.956,72 | -0,12 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 80.839.079,85 | 100,00 ¹⁾ |
| LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 7.474.664,30 | 9,25 |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 54,19 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 137.936 | |
| LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R | | | | | | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 73.364.415,55 | 90,75 |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 57,37 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | | | STK | 1.278.848 | |

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

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

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185 Eurex Deutschland

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 Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung | WKN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16 | A2AKBT | STK | | 8.420 | |
| Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50 | 858872 | STK | 62.000 | 62.000 | |
| Boliden AB Namn-Aktier o.N. | A3D69V | STK | | 2.850 | |
| Bouygues S.A. Actions Port. EO 1 | 858821 | STK | | 10.950 | |
| Capgemini SE Actions Port. EO 8 | 869858 | STK | | 500 | |
| Cigna Group, The Registered Shares DL 1 | A2PA9L | STK | | 1.250 | |
| Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N. | CBK100 | STK | 37.900 | 37.900 | |
| DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01 | A3D2TK | STK | | 3.060 | |
| Edenred SE Actions Port. EO 2 | A1COJG | STK | | 2.500 | |
| ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N. | 609500 | STK | | 12.710 | |
| GENMAB AS Navne Aktier DK 1 | 565131 | STK | | 320 | |
| LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N. | 547040 | STK | 5.000 | 6.600 | |
| Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N. | 843002 | STK | | 1.510 | |
| Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098 | 851908 | STK | | 15.000 | |
| Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. | 852062 | STK | | 3.650 | |
| PUMA SE Inhaber-Aktien o.N. | 696960 | STK | | 2.700 | |
| Sanofi S.A. Actions Port. EO 2 | 920657 | STK | | 6.100 | |
| SAP SE Inhaber-Aktien o.N. | 716460 | STK | | 1.000 | |
| Siemens AG Namens-Aktien o.N. | 723610 | STK | 2.700 | 2.700 | |
| Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N. | SHL100 | STK | | 10.780 | |
| SSE PLC Shs LS-,50 | 881905 | STK | 8.100 | 8.100 | |
| Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70 | 871004 | STK | | 25.500 | |
| Tomra Systems ASA Navne-Aksjer NK -,50 | A3DHA0 | STK | 21.000 | 21.000 | |
| Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N. | WCH888 | STK | 1.500 | 1.500 | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | |
| 3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25) | A3LGSU | EUR | | 500 | |
| 4,5000 % Alliander N.V. EO-FLR Securit. 2024(32/Und.) | A3LON5 | EUR | 500 | 500 | |
| 0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26) | A185MP | EUR | | 300 | |
| 2,8500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2024(34) | A3LTAB | EUR | 3.500 | 3.500 | |
| 5,1250 % British Telecommunications PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(29/54) | A3LWSU | EUR | 600 | 600 | |
| 2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034) | BU2202 | EUR | 2.500 | 3.500 | |
| 3,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1061 v.25(31/32) | CZ45ZA | EUR | 800 | 800 | |
| 0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25) | CB0HRY | EUR | | 600 | |
| 3,2500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 24(24/29) | A3L2DJ | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025) | A3H240 | EUR | | 400 | |
| 3,6250 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2028/2028) | A383QX | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 3,0000 % DNB Bank ASA EO-FLR Non-Pref. MTN 25(30/31) | A3L77S | EUR | 1.500 | 1.500 | |
| 1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26) | A2RX8N | EUR | | 300 | |
| 1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81) | A3E5WW | EUR | | 600 | |
| 3,2500 % Ferrovial SE EO-Notes 2025(25/30) | A3L7UT | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 2,1240 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30) | A2R8HE | EUR | | 300 | |
| 3,9500 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(34/34) | A383EX | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 4,7520 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/28) | A3LE6Q | EUR | | 1.000 | |
| 0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29) | A2R848 | EUR | | 100 | |
| 0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32) | A3E5XN | EUR | | 1.500 | |
| 3,6250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2025(40) | A4D54J | EUR | 1.400 | 1.400 | |
| 1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42) | A3E5WY | EUR | | 600 | |
| 3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26) | A3LDG5 | EUR | | 2.000 | |
| 3,6310 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2024(24/31) | A3L28C | EUR | 1.000 | 1.000 | |

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

| Gattungsbezeichnung | WKN | Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000 | Käufe bzw. Zugänge | Verkäufe bzw. Abgänge | Volumen in 1.000 |
|--|--------|----------------------------------|--------------------|-----------------------|------------------|
| 3,8750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/44) | A3LXKR | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(44/45) | A3L71Y | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 2,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.22(32) | NRW0NF | EUR | | 1.000 | |
| 1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.) | A283SA | EUR | | 200 | |
| 1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.) | A3KQMK | EUR | | 300 | |
| 3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28) | A3LLCQ | EUR | | 1.300 | |
| 4,5000 % Snam S.p.A. EO-FLR Notes 2024(24/Und.) | A3L3A8 | EUR | 900 | 900 | |
| 1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25) | A1ZVCP | EUR | | 1.500 | |
| 0,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2021(28) | A3KNSQ | EUR | | 2.100 | |
| 1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26) | A182ZX | EUR | | 100 | |
| 2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.) | A3K11Y | EUR | | 500 | |
| 3,1460 % UBS Switzerland AG EO-Pfbr.-Anl. 2024(31) | A3LYXB | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26) | A3LEVM | EUR | | 500 | |

Sonstige Beteiligungswertpapiere

| | | | | | |
|--|--------|-----|-------|-------|--|
| Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N. | 855167 | STK | 1.800 | 1.800 | |
|--|--------|-----|-------|-------|--|

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|--|--------|-----|-------|-------|--|
| 3,3750 % Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. EO-Notes 2024(24/31) | A3LVR5 | EUR | 500 | 500 | |
| 0,6250 % CaixaBank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24) | A2R760 | EUR | | 200 | |
| 5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.) | A3LFG9 | EUR | | 500 | |
| 3,3750 % Kerry Group Financial Services EO-Medium-Term Nts 2024(24/33) | A3L3AR | EUR | 2.000 | 2.000 | |
| 2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.) | A2R93C | EUR | | 300 | |
| 3,7500 % Linde PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/44) | A3LZK6 | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 3,1250 % National Australia Bank Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30) | A3L24B | EUR | 1.000 | 1.000 | |
| 4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.) | A3LDNJ | EUR | | 700 | |
| 0,2500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2019(24) | A2YN27 | EUR | | 100 | |
| 2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S | A192ZF | EUR | | 200 | |

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

| | | | | | |
|--|--------|-----|--|-----|--|
| Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01 | 928193 | STK | | 530 | |
|--|--------|-----|--|-----|--|

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | | | |
|--|--------|-----|--|-----|--|
| 1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25) | A19UUN | EUR | | 300 | |
| 0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24) | A2SA6U | EUR | | 300 | |
| 1,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24) | A2R0KJ | EUR | | 100 | |
| 1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79) | A2R685 | EUR | | 200 | |
| 0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2020(25) | A28R37 | EUR | | 500 | |

Andere Wertpapiere

| | | | | | |
|------------------------------|--------|-----|--------|--------|--|
| EDP Renováveis S.A. Anrechte | A403SN | STK | 10.740 | 10.740 | |
|------------------------------|--------|-----|--------|--------|--|

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|-----------|
| Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, STXE 600 PR.EUR) | | EUR | | | 11.217,93 |
|--|--|-----|--|--|-----------|

Zinsterminkontrakte

| | | | | | |
|--|--|-----|--|--|-----------|
| Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND, EURO-SCHATZ) | | EUR | | | 57.079,87 |
|--|--|-----|--|--|-----------|

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 |
|---|-----|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | |
| Verkauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| JPY/EUR | | EUR | | | 995 |
| USD/EUR | | EUR | | | 6.576 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | | |
| Kauf von Devisen auf Termin: | | | | | |
| JPY/EUR | | EUR | | | 2.907 |
| USD/EUR | | EUR | | | 6.467 |
| Optionsrechte | | | | | |
| Wertpapier-Optionsrechte | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktien | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): ASM INTL N.V. EO-,04, ASML HOLDING EO -,09, AXA S.A. INH. EO 2,29, BAY.MOTOREN WERKE AG ST, SIEMENS AG NA O.N., VINCI S.A. INH. EO 2,50, VONOVIA SE NA O.N.) | | | | | |
| | | EUR | | | 125,41 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): ASM INTL N.V. EO-,04, ASML HOLDING EO -,09, VINCI S.A. INH. EO 2,50) | | | | | |
| | | EUR | | | 22,28 |
| Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Aktienindices | | | | | |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, S+P 500) | | | | | |
| | | EUR | | | 1.027,36 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): ESTX BANKS PR.EUR) | | | | | |
| | | EUR | | | 21,78 |
| Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, ESTX BANKS PR.EUR, S+P 500) | | | | | |
| | | EUR | | | 345,37 |
| Optionsrechte auf Zins-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte | | | | | |
| Gekaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): Euro Bund Future 06.06.24, Euro Bund Future 06.09.24) | | | | | |
| | | EUR | | | 113,63 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswert(e): Euro Bund Future 06.06.24, Euro Bund Future 06.09.24, Euro Bund Future 06.12.24) | | | | | |
| | | EUR | | | 66,48 |
| Optionsrechte auf Devisen-Derivate | | | | | |
| Optionsrechte auf Devisen | | | | | |
| Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): | | | | | |
| (Basiswährungen: EUR/USD, GBP/USD) | | | | | |
| | | EUR | | | 67,52 |
| Verkaufte Kaufoptionen (Call): | | | | | |
| (Basiswährungen: EUR/USD, GBP/USD) | | | | | |
| | | EUR | | | 104,66 |

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 50,86 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 216.349.622,92 Euro Transaktionen.

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

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

| | | |
|--|------------|--------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 11.530,07 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 65.697,54 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 21.555,19 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 84.491,95 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 3.534,54 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -8.283,46 |
| 7. Abzug Kapitalertragsteuer | EUR | -1.538,56 |
| 8. Sonstige Erträge | EUR | 825,33 |
| Summe der Erträge | EUR | 177.812,60 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -328,33 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -90.358,04 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -3.795,02 |
| 4. Kostenpauschale | EUR | -9.397,26 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -2.181,83 |
| Summe der Aufwendungen | EUR | -106.060,48 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | EUR | 71.752,12 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 464.140,89 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -234.826,56 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | EUR | 229.314,33 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 301.066,45 |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 250.641,37 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | -21.355,09 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 229.286,28 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | EUR | 530.352,73 |

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

| | | | |
|--|-----|-------------|---------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 6.647.194,34 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr | | EUR | -105.258,69 |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | 416.088,84 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | 601.236,60 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | -185.147,76 | |
| | | | <hr/> |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | -13.712,92 |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 530.352,73 |
| davon nicht realisierte Gewinne | EUR | 250.641,37 | |
| davon nicht realisierte Verluste | EUR | -21.355,09 | |
| | | | <hr/> |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 7.474.664,30 |
| | | | <hr/> <hr/> |

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) | | | | insgesamt | je Anteil ^{*)} |
|---|---|-----|-----------|-------------|-------------------------|
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | | | | | |
| 1. | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 301.066,45 | 2,18 |
| | davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | 71.752,12 | 0,52 | |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | | | | | |
| 1. | Vortrag auf neue Rechnung | | EUR | -170.027,25 | -1,23 |
| III. Gesamtausschüttung | | | | EUR | 131.039,20 |
| 1. Endausschüttung | | | | EUR | 131.039,20 |

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

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|-------------------------|---|--------------|--|-------|
| 2022/2023 ^{*)} | EUR | 4.870.765,08 | EUR | 47,74 |
| 2023/2024 | EUR | 6.647.194,34 | EUR | 51,11 |
| 2024/2025 | EUR | 7.474.664,30 | EUR | 54,19 |

^{*)} Auflagedatum 15.03.2022

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2024 bis 31.01.2025

I. Erträge

| | | |
|--|-----|------------|
| 1. Dividenden inländischer Aussteller | EUR | 113.170,63 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | EUR | 644.837,41 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | EUR | 211.569,19 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR | 829.307,93 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | EUR | 34.692,32 |
| 6. Abzug ausländischer Quellensteuer | EUR | -81.304,44 |
| 7. Abzug Kapitalertragsteuer | EUR | -15.101,35 |
| 8. Sonstige Erträge | EUR | 8.100,82 |

Summe der Erträge **EUR 1.745.272,51**

II. Aufwendungen

| | | |
|-------------------------------|-----|-------------|
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen | EUR | -3.222,68 |
| 2. Verwaltungsvergütung | EUR | -886.942,20 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | EUR | -37.251,57 |
| 4. Kostenpauschale | EUR | -92.242,01 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | EUR | -21.450,99 |

Summe der Aufwendungen **EUR -1.041.109,45**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 704.163,06**

IV. Veräußerungsgeschäfte

| | | |
|-------------------------|-----|---------------|
| 1. Realisierte Gewinne | EUR | 4.553.729,88 |
| 2. Realisierte Verluste | EUR | -2.302.936,87 |

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR 2.250.793,01**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.954.956,07**

| | | |
|---|-----|--------------|
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne | EUR | 1.888.275,29 |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste | EUR | 516.061,00 |

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 2.404.336,29**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 5.359.292,36**

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

| | | | | |
|------------|---|-----|------------|----------------------|
| I. | Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | EUR | 76.865.254,93 |
| 1. | Ausschüttung für das Vorjahr | | EUR | -1.207.454,62 |
| 2. | Mittelzufluss/-abfluss (netto) | | EUR | -7.866.452,96 |
| | a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | EUR | | 1.658.302,40 |
| | b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | EUR | | -9.524.755,36 |
| 3. | Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | EUR | 213.775,84 |
| 4. | Ergebnis des Geschäftsjahres | | EUR | 5.359.292,36 |
| | davon nicht realisierte Gewinne | EUR | | 1.888.275,29 |
| | davon nicht realisierte Verluste | EUR | | 516.061,00 |
| II. | Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | EUR | 73.364.415,55 |

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)

insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

| | | | | | | |
|----|---|-----|------------|------|--------------|------|
| 1. | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | | | EUR | 2.954.956,07 | 2,31 |
| | davon ordentlicher Nettoertrag | EUR | 704.163,06 | 0,55 | | |

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

| | | | | | | |
|----|---------------------------|--|--|-----|---------------|-------|
| 1. | Vortrag auf neue Rechnung | | | EUR | -1.663.319,59 | -1,30 |
|----|---------------------------|--|--|-----|---------------|-------|

III. Gesamtausschüttung

| | | |
|------------|---------------------|-------------|
| EUR | 1.291.636,48 | 1,01 |
|------------|---------------------|-------------|

1. Endausschüttung

| | | |
|------------|---------------------|-------------|
| EUR | 1.291.636,48 | 1,01 |
|------------|---------------------|-------------|

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

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres | |
|---------------|---|---------------|--|-------|
| 2022/2023 | EUR | 74.749.548,16 | EUR | 50,54 |
| 2023/2024 | EUR | 76.865.254,93 | EUR | 54,11 |
| 2024/2025 | EUR | 73.364.415,55 | EUR | 57,37 |

Übersicht Anteilklassen

| Anteilklasse | Ertrags- verwendung | Ausgabeaufschlag in % | | Verwaltungsvergütung in % p. a. | | Fonds- währung |
|--|------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|-------------------|
| | | Bis-zu- Satz | tatsächl. Satz | Bis-zu- Satz | tatsächl. Satz | |
| LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse | ausschüttend | 3,50 | 3,50 | 1,50 | 1,25 | EUR |
| LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R | ausschüttend | 3,50 | 3,50 | 1,50 | 1,25 | EUR |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 20.258.621,41

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

J.P. Morgan AG (Frankfurt)
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)
Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 98,81

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,15

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

| | |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag | 1,62 % |
| größter potenzieller Risikobetrag | 2,67 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,06 % |

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 179,86 %

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

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

| | |
|---|---------|
| ICE BofAML 1-10 Year EUR Non-Financial | 40,00 % |
| ICE BofAML 1-10 Year Euro Government Index in EUR | 20,00 % |
| MSCI EUROPE SRI in EUR | 25,00 % |
| MSCI WORLD ex EUROPE SRI Index in USD | 15,00 % |

Sonstige Angaben

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse

Anteilwert EUR 54,19

Umlaufende Anteile STK 137.936

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R

Anteilwert EUR 57,37

Umlaufende Anteile STK 1.278.848

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse

| | |
|-------------------|--------|
| Gesamtkostenquote | 1,46 % |
|-------------------|--------|

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R

| | |
|-------------------|--------|
| Gesamtkostenquote | 1,46 % |
|-------------------|--------|

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse

| | | |
|---------------------------------------|------------|---------------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 806,88 |
| erstattete ausländische Quellensteuer | EUR | 806,88 |

| | | |
|---|------------|-----------------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 1.723,03 |
| Aufwendungen für Performancemessung | EUR | 1.723,03 |

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R

| | | |
|---------------------------------------|------------|-----------------|
| Wesentliche sonstige Erträge: | EUR | 7.919,75 |
| erstattete ausländische Quellensteuer | EUR | 7.919,75 |

| | | |
|---|------------|------------------|
| Wesentliche sonstige Aufwendungen: | EUR | 16.912,59 |
| Aufwendungen für Performancemessung | EUR | 16.912,59 |

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

| | | |
|--|-----|-----------|
| Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: | EUR | 58.177,61 |
| Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein. | | |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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 ausbezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

| | | 2023 | 2022 |
|---|------------|----------------------|----------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung | EUR | 28.606.856,74 | 28.114.554,11 |
| davon feste Vergütung | EUR | 24.263.945,19 | 22.516.619,83 |
| davon variable Vergütung | EUR | 4.342.911,55 | 5.597.934,28 |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr | | 344 | 327 |
| Höhe des gezahlten Carried Interest | EUR | 0,00 | 0,00 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | | 2023 | 2022 |
|--|------------|---------------------|---------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker | EUR | 2.846.934,65 | 3.741.617,74 |
| Geschäftsführer | EUR | 1.132.322,84 | 1.034.431,49 |
| weitere Risk Taker | EUR | 1.714.611,81 | 2.707.186,25 |
| davon Führungskräfte | EUR | 1.714.611,81 | 2.707.186,25 |
| davon andere Risktaker | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | EUR | 0,00 | 0,00 |
| Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker | EUR | 0,00 | 0,00 |

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

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2023 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2023 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,130 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

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

zugehörigen 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 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.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 14. Mai 2025

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

gez. Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

gez. Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Anhang gem. OffenlegungsVO

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

Name des Produkts:
LBBW Multi Global Plus
Nachhaltigkeit

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900VZRAZO1Z86DW19

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 11,60 % 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.**

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

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



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

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

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 zum Vorjahr?**

| Nachhaltigkeitsindikator | Anteil in % (2025) | Anteil in % (2024) | Anteil in % (2023) |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen. | 0,00 | 0,00 | - |
| Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen. | 0,00 | 0,00 | - |
| Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| 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 | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments in Unternehmen und Länder, die die Mindestanforderungen an die Nachhaltigkeitsleistung nicht erreichen oder nicht übertreffen konnten. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte. | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden. | 0,00 | 0,00 | - |
| Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen. | - | - | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen. | - | - | 0,00 |
| Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen. | - | - | 0,00 |
| Anteil der Investments in Länder, die Menschenrechte stark einschränken. Die Bewertung erstreckt sich darauf, ob die Gesetzgebung die Menschenrechte schützt, ob die Regierung und ihre Vertreter die Menschenrechte wirksam durchsetzen und ob es andere nichtstaatliche Akteure gibt, die die Menschenrechte stark einschränken. | - | - | 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:

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie = 1,42
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 3,49
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 2,78

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

Der Fonds enthielt zum Stichtag 11,60 % Prozent an nachhaltigen Investitionen gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung. Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine wirtschaftliche Tätigkeit, die gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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

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

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

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

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

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

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

In einem zweiten Schritt wurde der Grundsatz der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigung gemäß Artikel 2 Nr. 17 der Offenlegungs-Verordnung auf Basis der ver-

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

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

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

Für die quantitativen PAI-Indikatoren wurde jeweils das 10 Prozent-Quantil als Schwelle definiert. Das bedeutet, dass 10 Prozent aller Emittenten eines Wirtschaftssektors aus dem ISS ESG-Universum schlechter im Sinne der Nachhaltigkeitswirkung sind als die gewählte Schwelle. Das ISS ESG-Universum beinhaltete mehr als 80.000 Unternehmens- und Staatsemittenten, wobei der Abdeckungsgrad je nach Art der Daten stark variierte. Fällt ein Emittent unter/über diese 10 Prozent-Schwelle, bestand dieser den DNSH-Test nicht und die entsprechenden Umsatzanteile wurden nicht den nachhaltigen Investitionen zugerechnet. Der DNSH-Test wurde auch nicht bestanden, wenn der Emittent die Ausprägung „wahr“ erhielt.

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

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

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

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



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

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

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

- PAI 2: CO₂-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas (THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- PAI 10: Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
- PAI 14: Engagement im umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)

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

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

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|-------------------------|-------------|
| Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28) | Kreditinstitute | 2,54 | Neuseeland |
| Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2035) | Staatsanleihe | 2,40 | Deutschland |
| Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33) | Chemikalien und chemische Erzeugnisse | 1,92 | Niederlande |

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|--|-------------------------|----------------|
| Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1 | Gesundheit | 1,74 | Dänemark |
| ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09 | Technologie | 1,61 | Niederlande |
| Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28) | Kreditinstitute | 1,54 | Canada |
| NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25) | Kreditinstitute | 1,52 | Großbritannien |
| Spanien EO-Obligaciones 2021(28) | Staatsanleihe | 1,43 | Spanien |
| Bundesrep.Deutschland Anl.v.2022 (2032) | Staatsanleihe | 1,38 | Deutschland |
| Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33) | Baugewerbe | 1,34 | Luxemburg |
| ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35) | Haus und Boden | 1,31 | Luxemburg |
| Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31) | Industrie- produkte und Dienstleistungen | 1,28 | Finnland |
| Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35) | Technologie | 1,27 | USA |
| Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31) | Kreditinstitute | 1,23 | Österreich |
| Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35) | Industrie- produkte und Dienstleistungen | 1,23 | Frankreich |



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



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

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorien:

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

Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen, die in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Investmentanteile unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten angelegt wurden, 98,81 % des Fondsvolumens (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Auf die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen entfielen 11,60 % und auf die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale entfielen 87,21 % des Fondsvolumens.

Zu den „#2 anderen Investitionen“ zählen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen, oder Barmittel zur Liquiditätssteuerung. Bei Vermögensgegenständen, für die keine ESG-Daten vorhanden sind, ist eine Bewertung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale nicht möglich. In die „#2 anderen Investitionen“ konnte zur Beimischung investiert werden. Von einer Beeinträchtigung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds wird nicht ausgegangen. Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der anderen Investitionen 1,19 %

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in Kreditinstitute, in den Sektor Technologie sowie in den Sektor Industrieprodukte und Dienstleistungen investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 5,79 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

Ermöglichende

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

Übergangstätigkeiten

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

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

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

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

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

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

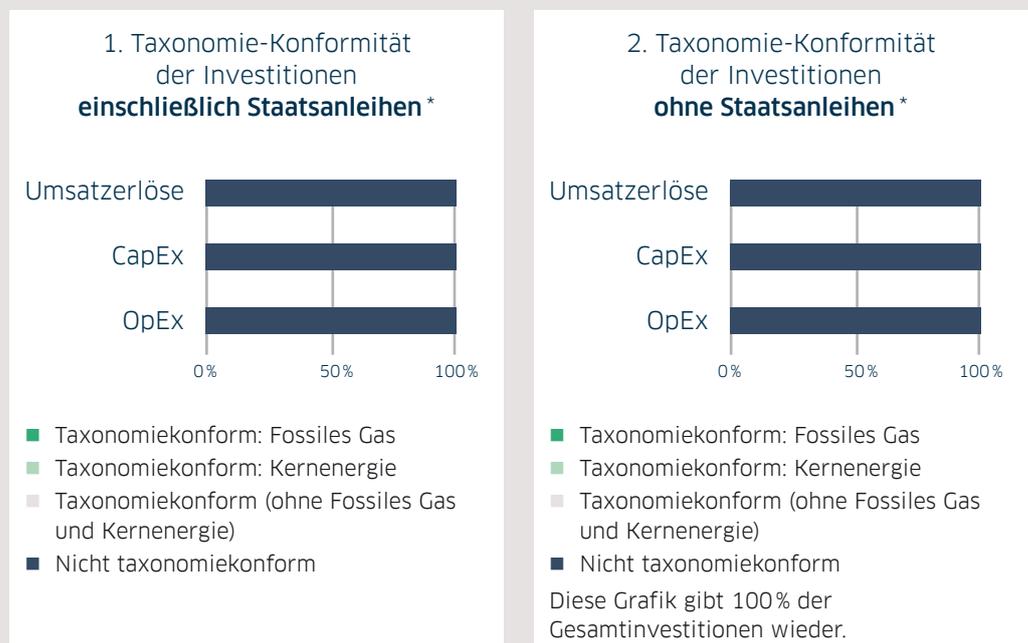
- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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



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

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

Der Gesamtanteil des Finanzprodukts, der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, betrug 2,55 %.



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



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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen, bezogen auf Sozialziele des Finanzprodukts, betrug 9,20 %.



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

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

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

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



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

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

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

LB≡BW Asset Management

20057 [7] 05/2027 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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