

LB≡BW Asset Management

**LBBW Multi Global Plus
Nachhaltigkeit**

Jahresbericht zum 31.01.2024

Inhalt

Jahresbericht zum 31.01.2024	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 31.01.2024	13
Vermögensaufstellung zum 31.01.2024	14
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	23
LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	27
LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse Entwicklung des Sondervermögens	28
LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse Verwendung der Erträge des Sondervermögens	29
LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024	30
LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R Entwicklung des Sondervermögens	31
LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	32
Übersicht Anteilklassen	33
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	34
Anhang gem. OffenlegungsVO	38
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	49

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.


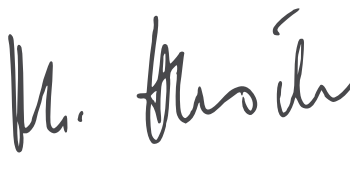
Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

Ulrike Modersohn

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit

Jahresbericht zum 31.01.2024

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 8,89 % 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 8,89 % 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 2023 bis 31. Januar 2024

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	22.689.111,54	-24.671.818,50	EUR
Andere Wertpapiere	795,00	0,00	EUR
Anleihen	36.563.069,00	-35.786.718,42	EUR
Sonstige Beteiligungswertpapiere	218.186,19	-897.008,95	EUR
Derivate *) (gesamt)	210.118.966,69	-221.877.097,64	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	7.452.968,89	-5.430.001,36	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	48.224.989,59	-66.186.173,55	EUR
- davon Swaps	26.200.000,00	-26.200.000,00	EUR
- davon Terminkontrakte	128.241.008,21	-124.060.922,73	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

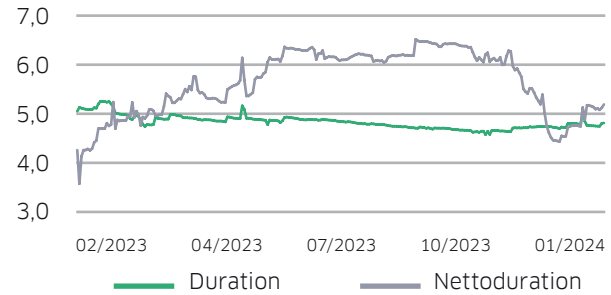
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenziefonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



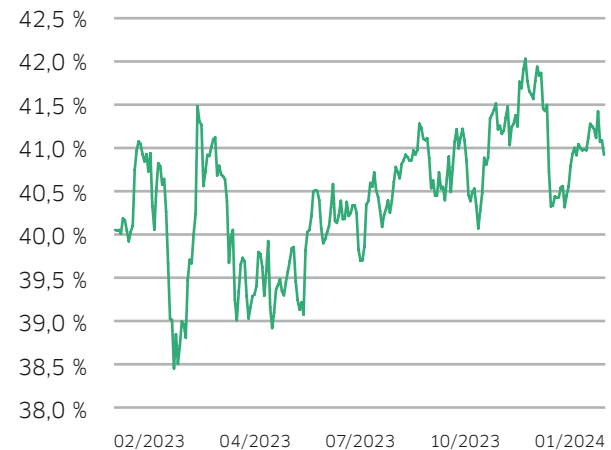
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

Duration, Nettoduration

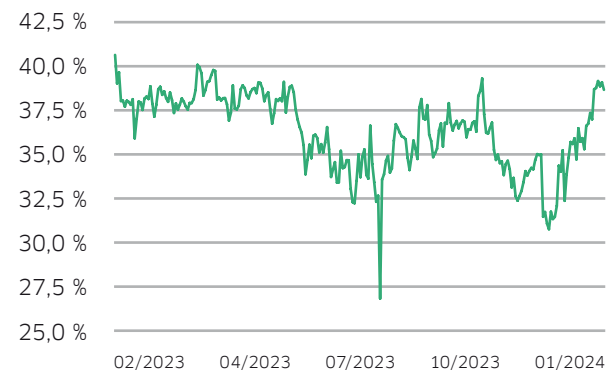


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienziefonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote



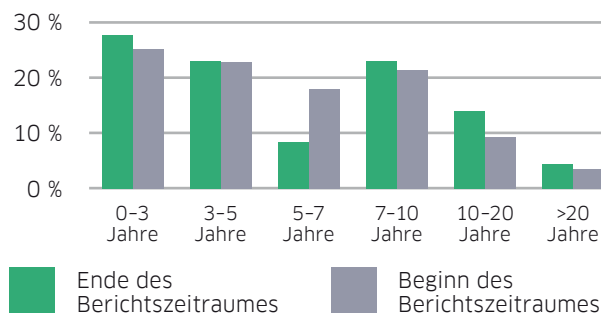
Tätigkeitsbericht

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 31.01.2024	Anteil am Aktienvermögen 01.02.2023
Technologie	20,44 %	19,70 %
Gesundheit	15,14 %	9,51 %
Versicherungen	10,89 %	12,05 %
Finanzdienstleistungen	7,66 %	10,64 %
Industrieprodukte und Services	7,57 %	11,52 %
Konsumgüter private Haushalte	7,35 %	7,27 %
Kreditinstitute	6,55 %	10,03 %
Baugewerbe	5,85 %	4,44 %
Chemie	5,02 %	5,73 %
Medien	2,34 %	1,38 %
Versorger	1,91 %	1,91 %
Telekommunikation	1,82 %	3,01 %
Immobilien	1,62 %	0,77 %
Fahrzeugbau	1,55 %	0,00 %
Einzelhandel	1,54 %	0,81 %
Ressourcen und Bodenschätze	1,33 %	0,00 %
Tourismus	1,01 %	0,85 %
Nahrungs- und Genussmittel	0,42 %	0,00 %
Erdgas und Erdöl	0,00 %	0,37 %
Gesamt	100,00 %	100,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Rentenquote schwankte im Berichtszeitraum zwischen 53 % und 62 %. Die Aktienquote bewegte sich zwischen 38 % und 43 %. Netto, nach der Hinzurechnung von Derivaten, schwankte die Aktienquote zwischen knapp über 40 % und ca. 25 %.

Innerhalb der Renten lag der Fokus auf kurzen Laufzeiten und auf Laufzeiten zwischen 7 und 20 Jahren. Das mittlere Laufzeitbank (5-7 Jahre) wurde ten-

denziell untergewichtet. Auf der Aktienseite erfolgte ein merklicher Aufbau von Aktien aus dem Gesundheitssektor. Im Gegenzug wurden Papiere aus den Sektoren Finanzdienstleistungen, Industrieprodukte, Services und Kreditinstitute abgebaut. Der Technologiesektor bleibt der am höchsten gewichtete Sektor im Aktienbereich.

Derivate wurden im Berichtszeitraum zur Feinststeuerung und zur Absicherung eingesetzt. Hierbei kamen sowohl Futures als auch Optionen auf der Aktien- und Rentenseite zum Einsatz.

Der Fonds konnte im Berichtszeitraum an der positiven Kapitalmarktentwicklung partizipieren und gewann merklich hinzu.

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	6,14 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermö-

Tätigkeitsbericht

genswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

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

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	99,33 %			

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	1,22 %			

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	1,82 %			

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	0,58 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit
Erzgebirgssparkasse

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	278.501
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	45.000
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	64.404
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	17.960
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	109

Tätigkeitsbericht

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	21.591
Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	291.911
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	43.280
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	70.967
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	20.416
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	2.632

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effktengeschäften	3.221.889
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	519.135
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	744.331
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	207.987
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	1.227

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	249.983
Veräußerungsverl. aus Effktengeschäften	3.377.745
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	499.191
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	820.241
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	236.436
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	30.438

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.

3. Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.

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

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

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

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

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

Vermögensübersicht zum 31.01.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	83.613.351,90	100,12
1. Aktien	34.176.774,09	40,92
USA	10.079.363,47	12,07
Frankreich	5.691.287,70	6,81
Bundesrep. Deutschland	5.210.376,80	6,24
Großbritannien	2.920.082,23	3,50
Niederlande	2.493.859,20	2,99
Irland	1.523.569,89	1,82
Dänemark	1.361.816,02	1,63
Schweiz	1.145.196,71	1,37
Japan	949.826,43	1,14
Canada	728.360,03	0,87
Italien	621.629,50	0,74
Schweden	396.795,01	0,48
Spanien	324.287,00	0,39
Finnland	301.282,50	0,36
Andere Länder	429.041,60	0,51
2. Anleihen	47.391.045,51	56,75
Bundesrep. Deutschland	10.952.223,66	13,11
Luxemburg	5.941.667,98	7,11
Spanien	5.155.926,00	6,17
Frankreich	5.083.314,32	6,09
Großbritannien	4.321.996,00	5,18
Niederlande	2.337.470,00	2,80
USA	2.239.149,87	2,68
Neuseeland	2.049.000,00	2,45
Australien	2.004.200,00	2,40
Italien	1.950.907,68	2,34
Canada	1.329.185,00	1,59
Finnland	1.296.998,00	1,55
Österreich	992.450,00	1,19
Andere Länder	1.736.557,00	2,09
3. Derivate	126.091,75	0,15
4. Bankguthaben	1.177.319,91	1,41
5. Sonstige Vermögensgegenstände	742.120,64	0,89
II. Verbindlichkeiten	-100.902,63	-0,12
III. Fondsvermögen	83.512.449,27	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	81.567.819,60	97,67	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	75.871.517,95	90,85	
Aktien										
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	854242		STK	18.830			AUD	24,180	277.087,03	0,33
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	852173		STK	3.450		2.970	CAD	131,210	311.920,41	0,37
Toronto-Dominion Bank, The Registered Shares o.N.	852684		STK	7.400	7.400		CAD	81,670	416.439,62	0,50
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	A2PDXE		STK	4.700	4.700		CHF	65,440	330.079,42	0,40
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	904278		STK	2.000	2.000		CHF	89,400	191.886,67	0,23
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	851311		STK	1.150	1.150		CHF	261,800	323.105,82	0,39
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	565131		STK	320	320		DKK	1.921,000	82.472,35	0,10
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	A3EU6F		STK	11.600	11.600		DKK	774,800	1.205.809,23	1,44
Orsted A/S Indehaver Aktier DK 10	A0NBLH		STK	1.400			DKK	391,500	73.534,44	0,09
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50	850133		STK	4.600	1.500		EUR	173,680	798.928,00	0,96
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	840400		STK	2.590	680	2.000	EUR	247,800	641.802,00	0,77
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	A1CXN0		STK	2.500	2.500		EUR	65,060	162.650,00	0,19
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	1.585	1.210	975	EUR	798,200	1.265.147,00	1,51
ASR Nederland N.V. Aandelen op naam EO -,16	A2AKBT		STK	8.420			EUR	43,710	368.038,20	0,44
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	855705		STK	15.660		4.730	EUR	31,160	487.965,60	0,58
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	887771		STK	5.000		5.390	EUR	62,550	312.750,00	0,37
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	858821		STK	10.950		3.000	EUR	33,980	372.081,00	0,45
Capgemini SE Actions Port. EO 8	869858		STK	500		500	EUR	207,200	103.600,00	0,12
Cie Génle ÉtS Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	A3DL84		STK	6.700	12.500	5.800	EUR	30,820	206.494,00	0,25
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5		STK	7.400	7.400	12.280	EUR	48,235	356.939,00	0,43
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	581005		STK	3.560			EUR	184,750	657.710,00	0,79
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	555200		STK	6.570	4.000	2.570	EUR	44,520	292.496,40	0,35
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	A3D2TK		STK	3.060	7.260	4.200	EUR	98,080	300.124,80	0,36
Edenred SE Actions Port. EO 2	A1COJG		STK	2.500	7.000	4.500	EUR	55,420	138.550,00	0,17
EDP Renováveis S.A. Acciones Port. EO 5	A0Q249		STK	10.740	7.740	3.000	EUR	15,050	161.637,00	0,19
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.	609500		STK	12.710	6.000		EUR	12,960	164.721,60	0,20

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	840221		STK	3.100	1.040		EUR 222,200	688.820,00	0,82
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	604700		STK	5.375	5.375		EUR 85,880	461.605,00	0,55
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	886670		STK	160	160		EUR 1.957,800	313.248,00	0,38
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	850605		STK	62.500	125.000	62.500	EUR 2,863	178.937,50	0,21
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943		STK	1.160	1.160		EUR 60,480	70.156,80	0,08
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	890963		STK	100.000		27.060	EUR 3,148	314.800,00	0,38
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	853888		STK	1.190		1.100	EUR 444,700	529.193,00	0,63
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	547040		STK	1.600		1.580	EUR 24,950	39.920,00	0,05
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	A0JKB2		STK	2.340	790		EUR 90,240	211.161,60	0,25
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	659990		STK	1.740		420	EUR 152,400	265.176,00	0,32
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	843002		STK	1.510		600	EUR 394,200	595.242,00	0,71
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	A115DY		STK	14.350	14.350		EUR 38,040	545.874,00	0,65
Orange S.A. Actions Port. EO 4	906849		STK	8.200		47.030	EUR 10,998	90.183,60	0,11
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	A0MP84		STK	10.800	10.800		EUR 40,990	442.692,00	0,53
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	696960		STK	2.700	5.400	2.700	EUR 37,600	101.520,00	0,12
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	920657		STK	6.100	6.100		EUR 93,360	569.496,00	0,68
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	716460		STK	1.000	2.000	1.000	EUR 160,800	160.800,00	0,19
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	860180		STK	3.745	935		EUR 182,900	684.960,50	0,82
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	A12DM8		STK	2.150	3.000	850	EUR 68,420	147.103,00	0,18
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	SHL100		STK	10.780	4.700		EUR 51,860	559.050,80	0,67
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	871004		STK	25.500	25.500		EUR 11,815	301.282,50	0,36
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	SYM999		STK	1.500		1.550	EUR 95,940	143.910,00	0,17
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	A0JNE2		STK	15.300	11.200	5.700	EUR 45,165	691.024,50	0,83
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	867475		STK	4.405		675	EUR 117,080	515.737,40	0,62
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	A1ML7J		STK	10.000	10.000		EUR 29,050	290.500,00	0,35
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	886455		STK	2.575	3.300	725	GBP 105,000	316.969,52	0,38
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684		STK	9.860	9.860		GBP 56,240	650.089,57	0,78
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	923893		STK	73.220			GBP 6,182	530.651,86	0,64
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	A0JEJF		STK	5.550		2.700	GBP 89,420	581.806,57	0,70
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	A0M95J		STK	20.910	5.000		GBP 32,620	799.629,78	0,96

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	A0NFRH		STK	10.200			JPY 6.148,000	394.940,00	0,47
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	853666		STK	16.260	21.800	33.000	JPY 1.408,500	144.236,27	0,17
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	865510		STK	2.340	2.340	780	JPY 27.865,000	410.650,16	0,49
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908		STK	15.000	15.000		NOK 61,940	81.797,77	0,10
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	A3DLE9		STK	15.800	15.800	27.950	SEK 166,950	235.025,62	0,28
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	A3D69V		STK	2.850	2.850		SEK 276,950	70.326,32	0,08
Svenska Cellulosa AB Namn-Aktier B (fria) SK 10	856193		STK	7.225	7.225		SEK 142,050	91.443,07	0,11
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	850103		STK	2.630	430	1.340	USD 113,150	273.955,81	0,33
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	1.250	470		USD 618,175	711.363,64	0,85
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	1.600		2.000	USD 167,590	246.852,93	0,30
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906		STK	1.395	2.450	3.175	USD 123,270	158.307,62	0,19
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	867900		STK	1.180			USD 314,195	341.311,94	0,41
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	A0HL9Z		STK	13.225	13.225		USD 17,690	215.374,22	0,26
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	850347		STK	1.770			USD 245,825	400.561,80	0,48
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	928193		STK	530			USD 774,310	377.799,13	0,45
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	766458		STK	2.080	2.630	2.900	USD 75,310	144.206,95	0,17
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	A2PA9L		STK	1.250	1.250		USD 300,950	346.317,61	0,41
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	A1H92V		STK	2.700		4.900	USD 56,170	139.617,03	0,17
CSX Corp. Registered Shares DL 1	865857		STK	10.080	6.080		USD 35,715	331.422,05	0,40
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	916529		STK	10.000	4.560		USD 41,045	377.859,61	0,45
Eversource Energy Registered Shares DL 5	A14NE5		STK	5.100	5.100		USD 54,220	254.565,71	0,30
Ford Motor Co. Registered Shares DL -,01	502391		STK	30.000	30.000		USD 11,720	323.682,39	0,39
Hilton Worldwide Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	A2DH1A		STK	1.960			USD 190,960	344.563,04	0,41
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	4.250	4.250	2.810	USD 183,660	718.577,68	0,86
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	886053		STK	1.175	1.185	700	USD 631,170	682.738,55	0,82
Johnson Controls Internat. PLC Registered Shares DL -,01	A2AQCA		STK	6.100	6.100		USD 52,690	295.888,61	0,35
Linde plc Registered Shares EO -,001	A3D7VW		STK	1.550	1.550		USD 404,780	577.591,71	0,69
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993		STK	1.200	3.000	1.800	USD 101,530	112.162,03	0,13
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	500	2.135	3.635	USD 615,080	283.120,83	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	3.640	3.640		USD 111,700	374.304,26	0,45
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	852062		STK	3.650	2.650	4.545	USD 157,140	528.019,33	0,63
ProLogis Inc. Registered Shares DL -,01	A1JBD1		STK	2.250	2.250		USD 126,690	262.418,87	0,31
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	A2AHZ7		STK	1.390			USD 448,350	573.722,90	0,69
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	A0B87V		STK	2.850	2.850	2.350	USD 281,090	737.497,35	0,88
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	864952		STK	725	1.500	775	USD 335,480	223.910,70	0,27
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	A0NC7B		STK	1.700		360	USD 273,260	427.656,62	0,51
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	893579		STK	980		2.460	USD 185,630	167.472,87	0,20
Verzinsliche Wertpapiere									
3,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred MTN 2023(25)	A3LGSU		EUR	500	500		% 100,180	500.900,00	0,60
4,0000 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	A3LHZB		EUR	1.500	1.500		% 102,845	1.542.675,00	1,85
2,1240 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2019(30)	A2R8HE		EUR	300			% 88,051	264.153,12	0,32
0,6250 % Atlas Copco AB EO-Medium-Term Notes 16(16/26)	A185MP		EUR	300			% 94,235	282.705,00	0,34
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref.MTN 2018(25)	A19UUN		EUR	300			% 97,512	292.536,00	0,35
1,2130 % Becton Dickinson Euro Fin.Sarl EO-Notes 2021(21/36)	A3KLWC		EUR	800	500		% 77,135	617.080,00	0,74
0,3750 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(26)	A3K1KB		EUR	1.000			% 94,166	941.660,00	1,13
4,2500 % Brambles Finance PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LFL5		EUR	1.000	1.000		% 104,590	1.045.900,00	1,25
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2024 (2034)	BU2Z02		EUR	1.000	1.000		% 100,388	1.003.876,72	1,20
0,6250 % Caixabank S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(24)	A2R760		EUR	200			% 97,945	195.890,00	0,23
4,6250 % Commerzbank AG FLR-MTN-Serie 995 v.22(27/28)	CZ43ZB		EUR	500	500		% 102,565	512.825,00	0,61
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CBOHRY		EUR	600			% 94,888	569.328,00	0,68
1,6250 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	A3K78Y		EUR	1.000			% 97,326	973.260,00	1,17
4,7500 % Covestro AG EO-MTN v.2022(2022/2028)	A30VQX		EUR	500			% 105,420	527.100,00	0,63
1,7500 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.20(29/30)	DL19VS		EUR	500	200		% 87,661	438.305,00	0,52
2,0000 % Deutsche Börse AG FLR-Sub.Anl.v.2022(2022/2048)	A3MQQV		EUR	500			% 91,610	458.050,00	0,55
2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2025/2025)	A3H240		EUR	400			% 98,250	393.000,00	0,47
4,5000 % DS Smith PLC EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)	A3LLG0		EUR	500	700	200	% 103,187	515.935,00	0,62
1,1250 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2019(25/26)	A2RX8N		EUR	300			% 95,866	287.598,00	0,34

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,2500 % EnBW Energie Baden-Württem. AG FLR-Anleihe v.24(24/84)	A35117		EUR	500	1.000	500	% 101,634	508.170,00	0,61
2,8750 % Erste Group Bank AG EO-M.-T. Hyp.-Pfandb. 2024(31)	EB09WD		EUR	1.000	1.000		% 99,245	992.450,00	1,19
1,3750 % Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(26/81)	A3E5WW		EUR	600			% 89,751	538.508,01	0,64
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VJM		EUR	500		500	% 96,611	483.055,00	0,58
4,8750 % Heidelberg Mater.Fin.Lux. S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/33)	A3LQ42		EUR	1.000	1.000		% 107,813	1.078.127,98	1,29
0,5000 % Holcim Finance (Luxembg) S.A. EO-Notes 20(20/31) Reg.S	A285HR		EUR	500			% 80,367	401.835,00	0,48
4,7520 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/28)	A3LE6Q		EUR	1.000	1.000		% 103,408	1.034.080,00	1,24
0,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Pref.Med.-Term Nts 2019(24)	A2SA6U		EUR	300			% 97,640	292.920,00	0,35
1,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred MTN 2019(24)	A2R0KJ		EUR	100			% 99,530	99.530,00	0,12
3,7500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35)	A3LDVH		EUR	1.000			% 104,119	1.041.190,87	1,25
0,8750 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2019(29/29)	A2R848		EUR	100			% 87,146	87.146,00	0,10
0,2500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2020(30/31)	A286PR		EUR	300			% 79,892	239.676,00	0,29
0,8750 % Klépierre S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/31)	A2844L		EUR	1.000	600		% 83,031	830.307,46	0,99
0,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	A3E5XN		EUR	1.500	3.000	1.500	% 82,370	1.235.550,00	1,48
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 809 v.19(26)	LB2CLH		EUR	500			% 92,105	460.525,00	0,55
4,3380 % Landesbank Baden-Württemberg Nachr.FLR-MTN Zieh.17 v.01(31)	188217		EUR	200	200		% 95,047	190.094,86	0,23
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3MQS1		EUR	1.000			% 91,730	917.300,00	1,10
2,6250 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	A3K9KW		EUR	1.000			% 98,701	987.010,00	1,18
1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)	A3E5WY		EUR	600			% 78,867	473.199,42	0,57
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5		EUR	2.000	1.000		% 100,210	2.004.200,00	2,40
3,8750 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2023(23/29)	A3LC1G		EUR	300			% 101,900	305.700,00	0,37
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	A3KYQ9		EUR	1.300			% 94,193	1.224.509,00	1,47
1,6250 % NGG Finance PLC EO-FLR Notes 2019(24/79)	A2R685		EUR	200			% 97,936	195.872,00	0,23
4,3750 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	A3LEFB		EUR	1.000	1.000		% 100,940	1.009.400,00	1,21
2,0000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.22(32)	NRWONF		EUR	1.000			% 95,193	951.930,00	1,14
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/Und.)	A283SA		EUR	200			% 89,322	178.644,00	0,21
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KQMK		EUR	300			% 85,778	257.332,86	0,31
5,2500 % Orsted A/S EO-FLR Notes 2022(22/3022)	A3LB0K		EUR	500	100		% 100,981	504.905,00	0,60

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
1,5000 % Orsted A/S EO-FLR Notes 21(21/21) Reg.S	A3KLYQ		EUR	300			% 78,556	235.668,00	0,28
3,5000 % Royal Bank of Canada EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2023(28)	A3LLCQ		EUR	1.300	1.300		% 102,245	1.329.185,00	1,59
0,3750 % Santander Consumer Finance SA EO-Preferred MTN 2020(25)	A28R37		EUR	500			% 96,920	484.600,00	0,58
3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)	A3LS0Y		EUR	1.000	1.000		% 99,597	995.970,00	1,19
1,6000 % Spanien EO-Bonos 2015(25)	A1ZVCP		EUR	1.500	500	1.500	% 98,283	1.474.245,00	1,77
0,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	A3KNSQ		EUR	2.100			% 90,240	1.895.040,00	2,27
1,4600 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A18Z2X		EUR	100			% 96,598	96.598,00	0,12
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-FLR Nts 2022(22/Und.)	A3K11Y		EUR	500			% 91,569	457.842,56	0,55
3,6250 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LGUC		EUR	500	500		% 101,928	509.640,00	0,61
1,5000 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2017(17/29)	A19HYZ		EUR	1.000			% 90,614	906.140,00	1,09
4,1250 % V.F. Corp. EO-Notes 2023(23/26)	A3LEVW		EUR	500	1.000	500	% 99,274	496.370,00	0,59
2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)	A3MQS7		EUR	1.000			% 87,850	878.500,00	1,05
3,7500 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	A3LFGJ		EUR	2.000	2.000		% 102,450	2.049.000,00	2,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	5.696.301,65	6,82
Verzinsliche Wertpapiere									
2,6250 % Allianz SE FLR-Sub.Ter.Nts.v.20(30/Unb.)	A289FK		EUR	400			% 78,831	315.325,65	0,38
3,3750 % BMW US Capital LLC EO-Medium-Term Notes 2024(34)	A3LT42		EUR	700	700		% 100,227	701.589,00	0,84
5,8500 % Elia Group EO-FLR Nts 2023(23/Und.)	A3LFG9		EUR	500	1.000	500	% 103,175	515.875,00	0,62
0,3180 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/26)	A3KYWM		EUR	500			% 92,141	460.705,00	0,55
0,9340 % Highland Holdings S.A.r.L. EO-Notes 2021(21/31)	A3KYWN		EUR	500			% 82,950	414.750,00	0,50
2,0000 % Kon. KPN N.V. EO-FLR Notes 2019(24/Und.)	A2R93C		EUR	300			% 97,965	293.895,00	0,35
3,1250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	A3K5ZM		EUR	1.000			% 95,143	951.430,00	1,14
4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	A3LEHF		EUR	1.000	1.000		% 103,073	1.030.730,00	1,23
4,6250 % Redeia Corporacion S.A. EO-FLR Notes 23(28/Und.)	A3LDNJ		EUR	700			% 102,431	717.017,00	0,86
0,2500 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2019(24)	A2YN27		EUR	100			% 97,581	97.581,00	0,12
2,8750 % Smurfit Kappa Acquis. Unl. Co. EO-Notes 2018(18/26) Reg.S	A19Z2F		EUR	200			% 98,702	197.404,00	0,24
Summe Wertpapiervermögen							EUR	81.567.819,60	97,67

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate							EUR	126.091,75	0,15
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	63.375,00	0,08
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Aktienindices									
Put EURO STOXX 50									
Price EUR 3550 19.04.24		185		Anzahl -750			EUR 4,600	-3.450,00	0,00
Put EURO STOXX 50									
Price EUR 3600 15.03.24		185		Anzahl -1500			EUR 1,800	-2.700,00	0,00
Put EURO STOXX 50									
Price EUR 3650 16.02.24		185		Anzahl -1500			EUR 0,300	-450,00	0,00
Put EURO STOXX 50									
Price EUR 3800 19.04.24		185		Anzahl -750			EUR 7,700	-5.775,00	-0,01
Put EURO STOXX 50									
Price EUR 4250 19.04.24		185		Anzahl 750			EUR 24,500	18.375,00	0,02
Put EURO STOXX 50									
Price EUR 4300 15.03.24		185		Anzahl 2000			EUR 13,800	27.600,00	0,03
Put EURO STOXX 50									
Price EUR 4300 16.02.24		185		Anzahl 1500			EUR 2,900	4.350,00	0,01
Put EURO STOXX 50									
Price EUR 4350 19.04.24		185		Anzahl 750			EUR 33,900	25.425,00	0,03
Zins-Derivate							EUR	34.475,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte									
Euro Bund Future 07.03.24		185	EUR	1.000				17.600,00	0,02
Optionsrechte									
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte									
Call Euro Schatz Future									
Mär 24 106,3 23.02.24		185	EUR	Anzahl 125				10.000,00	0,01
Put Euro Schatz Future									
Mär 24 105,5 23.02.24		185	EUR	Anzahl -125				6.875,00	0,01
Devisen-Derivate							EUR	28.241,75	0,03
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
JPY/EUR 314,0 Mio.		OTC						28.241,75	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.177.319,91	1,41
Bankguthaben							EUR	1.177.319,91	1,41
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	877.899,12			% 100,000	877.899,12	1,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	3.404,74			% 100,000	3.653,94	0,00
			JPY	19.012,00			% 100,000	119,74	0,00
			USD	321.146,67			% 100,000	295.647,11	0,35

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.01.2024	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	742.120,64	0,89
Zinsansprüche			EUR	729.636,25			729.636,25	0,87
Dividendenansprüche			EUR	12.484,39			12.484,39	0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)				EUR -100.902,63			-100.902,63	-0,12
Fondsvermögen						EUR	83.512.449,27	100,00 ¹⁾
LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse								
Fondsvermögen						EUR	6.647.194,34	7,96
Anteilwert						EUR	51,11	
Umlaufende Anteile						STK	130.051	
LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R								
Fondsvermögen						EUR	76.865.254,93	92,04
Anteilwert						EUR	54,11	
Umlaufende Anteile						STK	1.420.463	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.01.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.01.2024	=	
Australische Dollar	(AUD)	1,6432000	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,4512500	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9318000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4536500	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8530000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	158,7826000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3585000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,2235000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0862500	=	1 Euro (EUR)

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					
adidas AG Namens-Aktien o.N.	A1EWWW	STK	500	500	
AEGON Ltd. Registered Shares o.N.	A3ET99	STK	34.240	34.240	
Air Products & Chemicals Inc. Registered Shares DL 1	854912	STK		1.020	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	A0F7BK	STK	16.900	16.900	
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	A0NJ38	STK		1.600	
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985	STK		2.490	
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964	STK		1.040	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872	STK		120.000	
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	901638	STK		1.930	
Coloplast AS Navne-Aktier B DK 1	A1KAGC	STK	3.500	3.500	
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	CBK100	STK		31.310	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	606214	STK		2.300	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	864684	STK		9.860	
Digital Realty Trust Inc. Registered Shares DL -,01	A0DLFT	STK		2.250	
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	936853	STK		3.220	
Fraport AG Ffm.Airport.Ser.AG Inhaber-Aktien o.N.	577330	STK	2.000	2.000	
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	A3DMB5	STK		11.420	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	623100	STK	5.500	24.230	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	853260	STK		1.330	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	KGX888	STK		19.010	
Meyer Burger Technology AG Nam.-Aktien SF -,05	A0YJZX	STK		837.064	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747	STK	8.890	8.890	
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	A3D50H	STK	32.500	32.500	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	A3ETYB	STK	400	400	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	A1JX4P	STK		820	
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	A2N5NU	STK		20.960	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	A0MLCS	STK		7.630	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	893484	STK		1.500	
State Street Corp. Registered Shares DL 1	864777	STK		3.260	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	893438	STK	4.500	4.500	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	A1H81M	STK		4.390	
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	889287	STK		2.360	
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	A2P09K	STK	2.000	2.000	
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	877738	STK	1.030	2.600	
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 19(26)	A2R0M7	EUR		500	
2,8750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)	A3K9DC	EUR		1.000	
0,5000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28WV0	EUR		500	
1,8750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2020(20/28)	A28257	EUR		200	
3,0000 % Arcelik A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	A3KRSC	EUR		500	
3,2050 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(24)	A3LA60	EUR	1.000	1.500	
3,5000 % Bayerische Landesbank HPF-MTN v.23(27)	BLB6J0	EUR	2.000	2.000	
1,2500 % Berlin Hyp AG Hyp.-Pfandbr. v.22(25)	BHY0GK	EUR		300	
4,2500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(30/31)	BP45ZK	EUR	1.200	1.200	
3,8750 % Bouygues S.A. EO-Bonds 2023(23/31)	A3LJHX	EUR	1.000	1.000	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	110238	EUR	700	700	
3,0000 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(28)	A30V2V	EUR		500	
3,3750 % Deutsche Post AG Medium Term Notes v.23(33/33)	A351WY	EUR	1.000	1.000	
0,8750 % Elisa Oyj EO-Med.-Term Notes 2017(23/24)	A19EPA	EUR		200	

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
4,3000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(34/34)	A3LREF	EUR	1.000	1.000	
0,2500 % Essity Capital B.V. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	A3KV43	EUR		1.000	
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)	A3K98Z	EUR		500	
2,7500 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 22(25)	A3LBJ0	EUR		500	
1,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2022(22/30)	A3K47N	EUR		500	
1,6250 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.20(20/25)	A289QY	EUR		200	
0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)	A287PS	EUR		300	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Öff.Pfandbr. 22(24)R.832	LB381U	EUR		500	
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 811 v.19(27)	LB2CNE	EUR		200	
2,1790 % National Grid PLC EO-Medium Term Nts 2022(22/26)	A3K531	EUR		500	
3,8750 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)	A3LFLA	EUR	1.000	1.000	
2,0000 % Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 19(19/26)	A2RYXN	EUR		800	
0,2000 % Nordrhein-Westfalen, Land Landessch.v.20(2030) R.1498	NRW0MA	EUR		1.200	
0,6250 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(22/33)	A3KZ5L	EUR		1.000	
3,2500 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/31)	A3K88F	EUR		1.000	
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1	EUR	1.000	1.000	
3,8750 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/30)	A3LDG0	EUR		600	
0,5000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2021(21/33)	A3KQ83	EUR		500	
3,1250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/29)	A3LC3G	EUR		400	
0,2500 % Telenor ASA EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A28TMG	EUR		500	
2,1250 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K48Y	EUR		500	
2,3750 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/33)	A3K48Z	EUR		1.000	
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LFCF	EUR	1.000	1.000	
0,0100 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2112 v.21(26)	HV2AYN	EUR		1.100	
2,7500 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2131 v.22(26)	HV2AY7	EUR		400	
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.2023(2023/2026)	A30V8W	EUR	500	500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	855167	STK	800	3.520	
Andere Wertpapiere					
EDP Renováveis S.A. Anrechte	A3EFNL	STK	3.000	3.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0000 % ABB Finance B.V. EO-Medium-T. Notes 2021(21/30)	A287Q8	EUR		400	
3,2500 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/27)	A3LCXM	EUR		300	
3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	A3LCXN	EUR		300	
2,8750 % AT & T Inc. EO-FLR Pref.Secs 2020(25/Und.)	A28TT1	EUR		400	
1,3750 % Linde plc EO-Med.-Term Nts 2022(22/31)	A3K3WS	EUR		500	
0,5000 % Rentokil Initial PLC EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A283PR	EUR		200	
4,3750 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2043)	A351UK	EUR	1.500	1.500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
AEGON N.V. Aandelen op naam(demat.)EO-,12	A0JL2Y	STK		34.240	
Koninklijke DSM N.V. Aandelen op naam EO 1,50	A0JLZ7	STK		4.200	
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	A1XA8R	STK	2.800	6.800	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(23)	PB1KRK	EUR		300	

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
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)			EUR		27.294,94
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)			EUR		6.948,17
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-SCHATZ)			EUR		73.589,24
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
EUR/JPY			EUR		2.000
JPY/EUR			EUR		1.948
USD/EUR			EUR		1.497
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
JPY/EUR			EUR		4.016
USD/EUR			EUR		1.517
Optionsrechte					
Wertpapier-Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktien					
Gekaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ASML HOLDING EO -,09, AXA S.A. INH. EO 2,29, INTESA SANPAOLO, L OREAL INH. EO 0,2, NVIDIA CORP. DL-,001, ORANGE INH. EO 4, SAP SE O.N., SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4, VISA INC. CL. A DL -,0001)			EUR		222,43
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindices					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		1.271,75
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		30,19
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)			EUR		335,49
Optionsrechte auf Zins-Derivate					
Optionsrechte auf Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kaufoptionen (Call):					
(Basiswert(e): Euro Bund Future 07.03.24, Euro Bund Future 07.09.23, Euro Bund Future 07.12.23, Euro Schatz Future 07.09.23, Euro Schatz Future 08.06.23)			EUR		147,03
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert(e): Euro Bund Future 07.03.24, Euro Bund Future 07.12.23, Euro Bund Future 08.03.23, Euro Bund Future 08.06.23, Euro Schatz Future 08.06.23)			EUR		91,07

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
Optionsrechte auf Devisen-Derivate					
Optionsrechte auf Devisen					
Verkaufte Kaufoptionen (Call): (Basiswährungen: EUR/NOK)					21,92
			EUR		
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Zinsswaps Payer					
(Basiswert(e): PAYER SWAP 2,783% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.05.2023/07.05.2028 Landesbank Baden-Württemberg)					10.600
			EUR		
Zinsswaps Receiver					
(Basiswert(e): RECEIVER SWAP 2,723% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.05.2023/07.05.2033 Landesbank Baden-Württemberg, RECEIVER SWAP 3,18% EUR / EURIBOR (EUR) 6 Monate 07.05.2023/07.05.2025 Landesbank Baden-Württemberg)					15.600
			EUR		

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 65,98 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 333.462.861,61 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 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	9.669,61
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	53.403,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	16.528,97
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	71.117,77
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.583,28
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-7.573,49
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-1.352,28
8. Sonstige Erträge	EUR	116,70
Summe der Erträge	EUR	145.494,04
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-144,10
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-79.055,76
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.320,35
4. Kostenpauschale	EUR	-8.221,79
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-2.359,90
Summe der Aufwendungen	EUR	-93.101,90
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	52.392,14
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	405.973,70
2. Realisierte Verluste	EUR	-450.797,21
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-44.823,51
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.568,63
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	439.800,71
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	85.260,42
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	525.061,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	532.629,76

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit Erzgebirgssparkasse Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	4.870.765,08
1. Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-11.496,70
2. Zwischenausschüttungen		EUR	-94.502,15
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	1.343.475,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.524.705,45	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-181.230,12	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	6.323,02
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	532.629,76
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	439.800,71	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	85.260,42	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	6.647.194,34

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 – davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	52.392,14	0,40	EUR 7.568,63	0,06
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen ^{**)}				EUR 192.274,83	1,48
					<hr/>	
II. Gesamtausschüttung				EUR	199.843,46	1,54
				<hr/> <hr/>		
1. Zwischenausschüttung				EUR	94.502,15	0,73
2. Endausschüttung				EUR	105.341,31	0,81

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

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

LBBW 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

^{*)} Auflegedatum 15.03.2022

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.02.2023 bis 31.01.2024

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR	111.965,52
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	618.298,14
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	191.338,67
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	823.256,48
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	41.466,18
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-87.678,08
7. Abzug Kapitalertragsteuer	EUR	-15.658,09
8. Sonstige Erträge	EUR	1.351,51

Summe der Erträge **EUR 1.684.340,33**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.668,77
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-915.084,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-38.433,55
4. Kostenpauschale	EUR	-95.168,77
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-27.290,58

Summe der Aufwendungen **EUR -1.077.646,06**

III. Ordentlicher Nettoertrag **EUR 606.694,27**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.694.569,77
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.214.034,86

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **EUR -519.465,09**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 87.229,18**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.867.856,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	3.473.828,65

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 6.341.684,96**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **EUR 6.428.914,14**

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	74.749.548,16
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-44.294,67
2.	Zwischenausschüttungen		EUR	-1.220.044,95
3.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-3.044.770,36
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		2.704.623,43
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-5.749.393,79
4.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	-4.097,39
5.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	6.428.914,14
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		2.867.856,31
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		3.473.828,65
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR	76.865.254,93

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 - davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	606.694,27	0,43	EUR 87.229,18	0,06
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen ^{**)}				EUR 2.354.413,95	1,66
					<hr/>	
II. Gesamtausschüttung				EUR	2.441.643,13	1,72
				<hr/> <hr/>		
1.	Zwischenausschüttung				EUR 1.220.044,95	0,86
2.	Endausschüttung				EUR 1.221.598,18	0,86

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

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

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

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021/2022	EUR	78.612.227,86	EUR	55,73
2022/2023	EUR	74.749.548,16	EUR	50,54
2023/2024	EUR	76.865.254,93	EUR	54,11

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 11.982.524,22

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)
TP ICAP (Europe) SA (Paris und Frankfurt Branch)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 97,67

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	1,42 %
größter potenzieller Risikobetrag	4,42 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	3,10 %

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 192,77 %

Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der 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	51,11
Umlaufende Anteile	STK	130.051

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R

Anteilwert	EUR	54,11
Umlaufende Anteile	STK	1.420.463

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	1,47 %
-------------------	--------

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R

Gesamtkostenquote	1,47 %
-------------------	--------

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	106,67
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	106,67
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	2.159,63
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	2.159,63

LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	1.235,36
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	1.235,36
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	24.972,18
Aufwendungen für Performancemessung	EUR	24.972,18

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	60.778,28
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 kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

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

Vergütungskomponenten

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

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

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

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

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)).

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.114.554,11	25.679.075,93
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		327	308
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.741.617,74	3.880.239,37
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

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

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

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

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

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

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.

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

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.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

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

- Es wurden damit **ökologische/ soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,23 % an nachhaltigen Investitionen
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem sozialen Ziel

- Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____ %

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



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

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.

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

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

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

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

- **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**
- **... und im Vergleich zum Vorjahr?**

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

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % Vorjahr
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erzielen.	0,00	-
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	0,00	-
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	0,00	0,00

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in %	Anteil in % Vorjahr
Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Unternehmen und Länder, die die Mindestanforderungen an die Nachhaltigkeitsleistung nicht erreichen oder nicht übertreffen konnten. Die Analyse erfolgte anhand des ESG-Performance Scores des externen Datenanbieters ISS ESG.	0,00	0,00
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00	0,00
Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00	-
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 = 1,65
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 3,22
- SDG 13: Maßnahmen zum Klimaschutz = 2,76

● **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 12,23 % 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 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: **01.02.2023–31.01.2024**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Technologie	2,54	USA
Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(32)	Quasi & Foreign Government	2,41	Deutschland
Spanien EO-Bonos 2015(25)	Staatsanleihe	2,40	Spanien

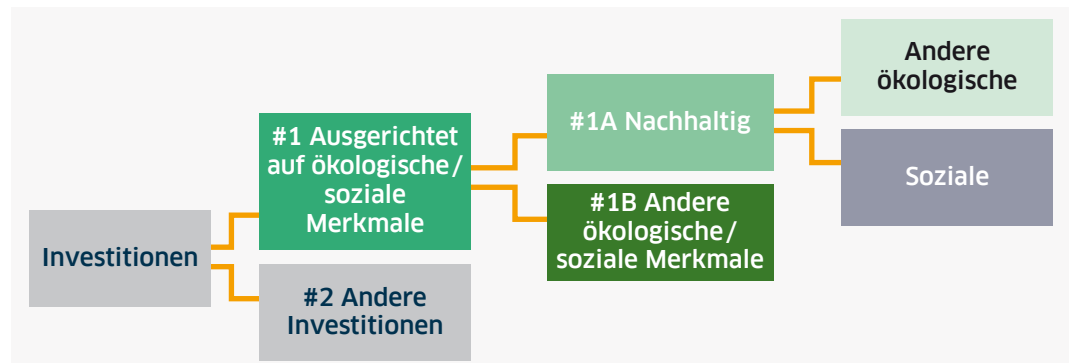
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	Staatsanleihe	2,26	Spanien
Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(28)	Kreditinstitute	2,25	Neuseeland
National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	Kreditinstitute	1,99	Australien
NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(25)	Kreditinstitute	1,47	Groß- britannien
Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2023(23/33)	Chemikalien und chemische Erzeugnisse	1,31	Niederlande
Bankkonto EUR	-	1,25	-
Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/35)	Technologie	1,23	USA
Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/25)	Gesundheit	1,22	Luxemburg
Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 22(22/25)	Baugewerbe	1,19	Frankreich
Nordrhein-Westfalen, Land Landesch.v.20(2030) R.1498	Quasi & Foreign Government	1,19	Deutschland
Nokia Oyj EO-Medium-Term Notes 23(23/31)	Industrie- produkte und Dienstleistungen	1,18	Finnland
ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)	Haus und Boden	1,17	Luxemburg



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, 97,67 % des Fondsvolumens (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Auf die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen entfielen 12,23 % und auf die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale entfielen 85,44 % 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 2,33 %

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in Staatsanleihen, Kreditinstitute und dem Sektor Technologie investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 3,34 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

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

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

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

Ermöglichende

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

Übergangstätigkeiten

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

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

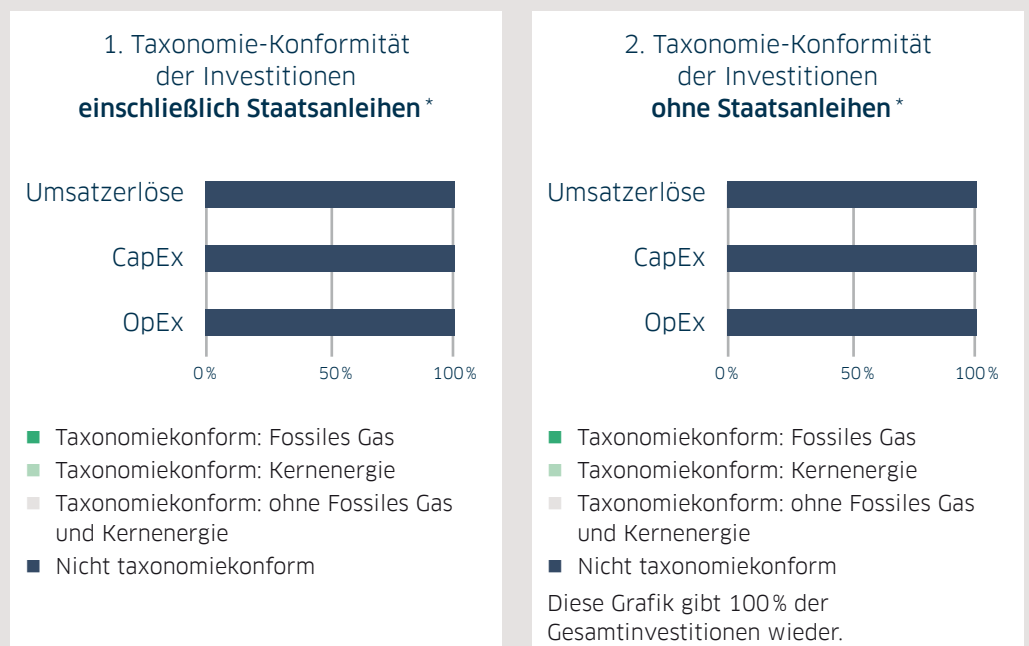
- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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 4,01 %.



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 8,33 %.



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.

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 2023 bis zum 31. Januar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Februar 2023 bis zum 31. Januar 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den Abschnitt „Ökologische und/oder soziale Merkmale“ des Jahresberichts sowie die übrigen Darstellungen und

Ausführungen zum Sondervermögen mit Ausnahme der in § 101 KAGB aufgeführten und geprüften Bestandteile des Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Multi Global Plus Nachhaltigkeit unseren bei der Abschlussprüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das

Sondervermögen durch die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

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

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

München, den 14. Mai 2024

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20057 [6] 05/2024 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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