

**LB≡BW Asset Management**

**W&W Nachhaltige Strategie**

**Jahresbericht zum 29.02.2024**



# Inhalt

|  |          |
|--|----------|
| <b>Jahresbericht zum 29.02.2024</b>  | <b>7</b> |
| Tätigkeitsbericht  | 8        |
| Vermögensübersicht zum 29.02.2024  | 12       |
| Vermögensaufstellung zum 29.02.2024  | 13       |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 20       |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)<br>für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024                 | 21       |
| Entwicklung des Sondervermögens  | 22       |
| Verwendung der Erträge des Sondervermögens   | 23       |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV  | 24       |
| Anhang gem. OffenlegungsVO   | 28       |
| Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers  | 36       |



## Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

Tagesaktuelle Informationen zu Fondspreisen finden Sie im Internet unter [www.LBBW-AM.de](http://www.LBBW-AM.de) und in der überregionalen Tagespresse.



Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung




Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)

Michael Hünsele

Ulrike Modersohn



# W&W Nachhaltige Strategie

## Jahresbericht zum 29.02.2024

# 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“). Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden nach den Grundsätzen der Nachhaltigkeit investiert. Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Prospekt zu entnehmen.

Er kann weltweit in Wertpapiere, wie z. B. verzinsliche Wertpapiere, Aktien und Zertifikate, sowie Geldmarktinstrumente, Investmentanteile und sonstige Anlageinstrumente investieren. Zudem gilt, dass mindestens 25 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des OGAW-Sondervermögens in solche Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt werden, die nach diesen Anlagebedingungen für das Fondsvermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel-Investmentfonds berücksichtigt werden. Bis zu 100 Prozent des Fondsvermögens dürfen in Investmentanteile investiert werden.

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

## II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Das Sondervermögen erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 10,81 % gemäß BVI-Methode.

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

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung des Sondervermögens im Berichtszeitraum:



## III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

### a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. März 2023 bis 29. Februar 2024

### Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

| Bezeichnung       | Kauf          | Verkauf        | Währung |
|-------------------|---------------|----------------|---------|
| Anleihen          | 9.816.461,62  | -6.265.041,98  | EUR     |
| Investmentanteile | 32.578.790,90 | -35.664.213,42 | EUR     |

### b) Allokation Renten/Aktien

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

### Rentenquote

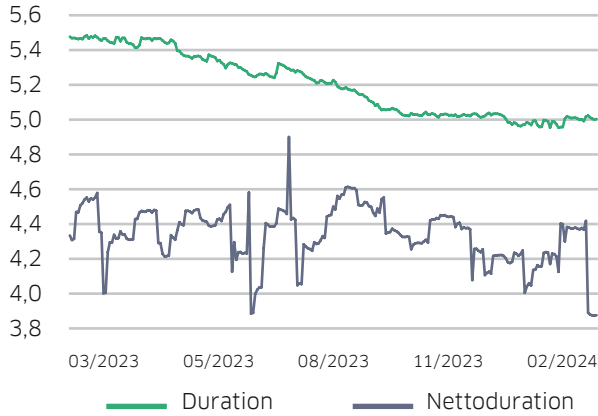




# Tätigkeitsbericht

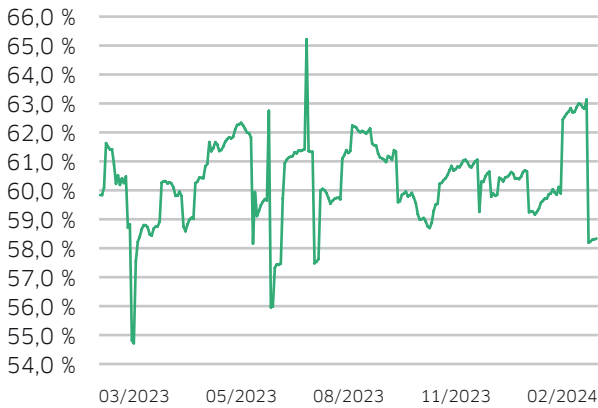
Die Duration sowie Nettoduration (i.e. Duration inklusive Futures- und Kassenposition) des Sondervermögens im Berichtszeitraum zeigt folgende Grafik:

## Duration, Nettoduration

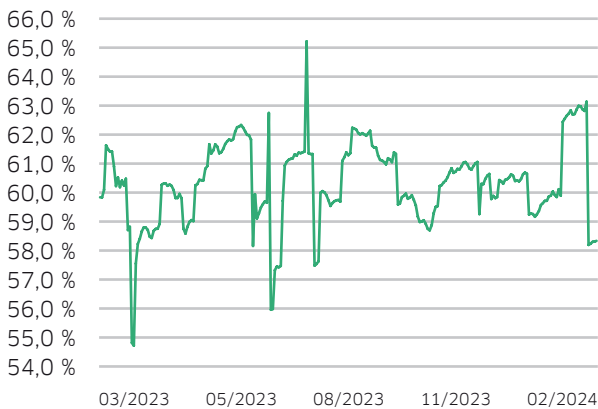


Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i.e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

## Aktienquote



## Nettoaktienquote

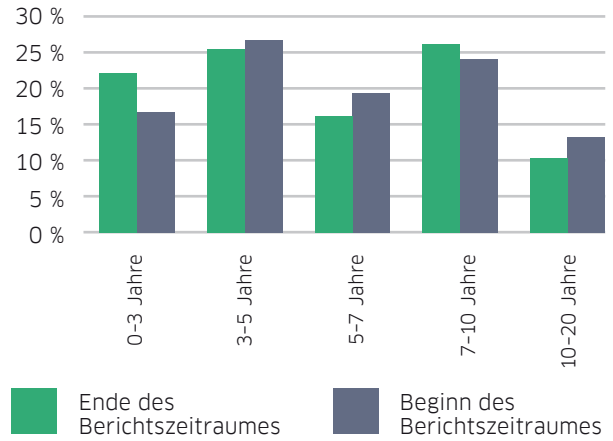


## c) Strukturveränderungen

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

Analyse hinsichtlich der Restlaufzeit im Rentenbereich:

## Analyse nach Laufzeiten



## d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Die Auswahl der Investments erfolgt unter Gesichtspunkten der Nachhaltigkeit. Das Portfolio wurde hinsichtlich der Aktien- und Rentenquote unter Beobachtung der jeweiligen Märkte gemanaged. Die taktische Asset Allokation innerhalb des Fonds wurde bezüglich ihrer Aktien- und Rentenausrichtung überwiegend von diskretionären Entscheidungen geprägt. Grundlage der Entscheidungen waren stets die von der internen Benchmark vorgegebenen Quoten. Um in unsicheren Märkten schnell und flexibel reagieren zu können, spielen ETFs im Portfolio eine wichtige Rolle.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu rund 58,34 % in Aktien investiert. Diese waren ausschließlich in aktiv gemanagten Fonds (9 aktive Manager) sowie ETFs (4 ETFs) angelegt.

Zum Ende des Berichtszeitraums war der Fonds zu 32,35 % in Renten investiert. Dabei entfielen 18,78 % auf einzelne Unternehmensanleihen sowie 13,57 % auf einzelne Anleihen öffentlicher Emittenten.

Die durchschnittliche Restlaufzeit der Renten betrug zum Stichtagszeitpunkt 5,88 Jahre mit einer durchschnittlichen modified Duration von 4,82 Jahren.

Das Bankguthaben betrug zum Ende des Berichtszeitraumes 9,41 %. Nachhaltige Geldmarktfonds befanden sich zum Stichtag nicht im Portfolio.

Zum Ende des Berichtszeitraums war das Fondsvermögen zu 82,89 % in Euro investiert und zu 17,11 %

## Tätigkeitsbericht

in US-Dollar. Sicherungsgeschäfte zu Absicherung der Währung fanden nicht statt.

Risikomanagement:

Eine Reduktion des Marktrisikos durch Kassenhaltung oder Sicherungsgeschäfte fand im Geschäftsjahr in größerem Stil nicht statt. Das Fondsvermögen war durchgehend breit gestreut. Zum aktuellen Geschäftsjahresende ist der Fonds in 118 Rententitel investiert, sowie in 13 Investmentfonds im Bereich Aktien.

### 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 | 2,84 %                         |                                 |                             |                                  |

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

#### Liquiditätsrisiko

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

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu

akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

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

| Kennzahl       | ≥ 80 %                     | ≥ 60 %                      | ≥ 40 %                  | < 40 %                       |
|----------------|----------------------------|-----------------------------|-------------------------|------------------------------|
| Risikostufe    | geringes Liquiditätsrisiko | mittleres Liquiditätsrisiko | hohes Liquiditätsrisiko | sehr hohes Liquiditätsrisiko |
| Sondervermögen | 100,00 %                   |                             |                         |                              |

#### Zinsänderungsrisiko

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

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

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

| VaR-Zinsänderung | ≤ 0,5 %             | ≤ 1 %                | ≤ 3 %            | > 3 %                 |
|------------------|---------------------|----------------------|------------------|-----------------------|
| Risikostufe      | geringes Zinsrisiko | mittleres Zinsrisiko | hohes Zinsrisiko | sehr hohes Zinsrisiko |
| Sondervermögen   | 0,60 %              |                      |                  |                       |

#### 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 | 2,68 %                    |                            |                        |                             |

# Tätigkeitsbericht

## 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 | 0,90 %                  |                          |                      |                           |

## Operationelles Risiko

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

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

## V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

### Realisierte Gewinne

|   |           |
|---|-----------|
| Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften | 2.427.915 |
|---|-----------|

### Realisierte Verluste

|  |           |
|--|-----------|
| Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften | 1.291.331 |
| Veräußerungsverl. aus Währungskonten     | 77.270    |

# Vermögensübersicht zum 29.02.2024

| Anlageschwerpunkte                      | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>95.230.417,41</b> | <b>100,09</b>        |
| <b>1. Anleihen</b>                      | <b>30.351.007,91</b> | <b>31,90</b>         |
| Frankreich                              | 4.011.948,14         | 4,22                 |
| Niederlande                             | 3.571.072,55         | 3,75                 |
| Bundesrep. Deutschland                  | 2.779.369,30         | 2,92                 |
| Spanien                                 | 2.483.930,62         | 2,61                 |
| Italien                                 | 2.047.708,00         | 2,15                 |
| Schweden                                | 1.532.884,43         | 1,61                 |
| Österreich                              | 1.396.976,00         | 1,47                 |
| Dänemark                                | 1.181.115,00         | 1,24                 |
| Belgien                                 | 968.515,00           | 1,02                 |
| USA                                     | 924.317,04           | 0,97                 |
| Weltbank                                | 918.388,59           | 0,97                 |
| Slowenien                               | 831.195,57           | 0,87                 |
| Übrige intern. Organismen               | 755.282,21           | 0,79                 |
| Irland                                  | 676.693,00           | 0,71                 |
| Japan                                   | 582.882,90           | 0,61                 |
| Australien                              | 489.782,00           | 0,51                 |
| Tschechische Republik                   | 475.888,50           | 0,50                 |
| IFFIm                                   | 446.594,51           | 0,47                 |
| Andorra                                 | 440.399,28           | 0,46                 |
| Großbritannien                          | 405.658,00           | 0,43                 |
| Zypern                                  | 318.480,00           | 0,33                 |
| Norwegen                                | 311.370,00           | 0,33                 |
| Polen                                   | 310.716,00           | 0,33                 |
| Südkorea                                | 302.179,50           | 0,32                 |
| Interam.Investment-Corp.                | 300.672,00           | 0,32                 |
| Andean Development Corp.                | 275.100,00           | 0,29                 |
| Asiat. Infrastrukturinv.                | 271.338,29           | 0,29                 |
| Europ. Investitionsbank                 | 260.069,73           | 0,27                 |
| Finnland                                | 203.380,00           | 0,21                 |
| Andere Länder                           | 877.101,75           | 0,92                 |
| <b>2. Investmentanteile</b>             | <b>55.504.048,43</b> | <b>58,34</b>         |
| <b>3. Bankguthaben</b>                  | <b>8.952.086,14</b>  | <b>9,41</b>          |
| <b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>423.274,93</b>    | <b>0,44</b>          |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-86.849,08</b>    | <b>-0,09</b>         |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>95.143.568,33</b> | <b>100,00</b>        |

# Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung  | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|--|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--|------------|----------------------|----------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |  | <b>EUR</b> | <b>85.855.056,34</b> | <b>90,24</b>         |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                      |        |       |                                       |                    |                                     |  | <b>EUR</b> | <b>27.386.498,12</b> | <b>28,78</b>         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |  |            |                      |                      |
| 4,5000 % Aareal Bank AG<br>MTN-IHS Serie 317 v.22(25)                    | AAR035 |       | EUR                                   | 300                |                                     |  | % 96,752   | 290.257,28           | 0,31                 |
| 4,0000 % ABN AMRO Bank N.V.<br>EO-Non-Preferred MTN 2023(28)             | A3LCXL |       | EUR                                   | 400                |                                     |  | % 101,061  | 404.244,00           | 0,42                 |
| 3,5000 % Adif - Alta Velocidad<br>EO-Medium-Term Notes 2022(29)          | A3LAFX |       | EUR                                   | 200                |                                     |  | % 99,823   | 199.646,00           | 0,21                 |
| 3,9000 % Adif - Alta Velocidad<br>EO-Medium-Term Notes 2023(33)          | A3LGZN |       | EUR                                   | 300                | 300                                 |  | % 102,300  | 306.900,00           | 0,32                 |
| 1,3750 % Agence Française Développement<br>EO-Medium-Term Notes 2014(24) | A1ZPVK |       | EUR                                   | 300                |                                     |  | % 98,572   | 295.716,00           | 0,31                 |
| 3,5000 % Agence Française Développement<br>EO-Medium-Term Notes 2022(33) | A3LAHU |       | EUR                                   | 300                |                                     |  | % 101,933  | 305.799,00           | 0,32                 |
| 5,7010 % Alperia S.p.A.<br>EO-Med.-Term Notes 2023(23/28)                | A3LKSU |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |  | % 103,260  | 206.520,00           | 0,22                 |
| 1,2500 % Andorra<br>EO-Medium-Term Nts 2021(31)                          | A3KQMN |       | EUR                                   | 300                |                                     |  | % 84,948   | 254.845,28           | 0,27                 |
| 1,2500 % Andorra<br>EO-Medium-Term Nts 2022(27)                          | A3K2LX |       | EUR                                   | 200                |                                     |  | % 92,777   | 185.554,00           | 0,20                 |
| 3,7500 % Arab Bank f.Eco. Dev.in Africa<br>EO-Medium-Term Notes 2024(27) | A3LTSY |       | EUR                                   | 300                | 300                                 |  | % 98,740   | 296.220,00           | 0,31                 |
| 5,3750 % Argenta Spaarbank N.V.<br>EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)        | A3LBTJ |       | EUR                                   | 300                |                                     |  | % 102,729  | 308.187,00           | 0,32                 |
| 3,1250 % Argenta Spaarbank N.V.<br>EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 24(34)        | A3LT80 |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |  | % 99,127   | 198.254,00           | 0,21                 |
| 4,6250 % Banco BPM S.p.A.<br>EO-Preferred Med.-T.Nts 23(27)              | A3LRTA |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |  | % 102,220  | 204.440,00           | 0,21                 |
| 0,5000 % Bank Gospodarstwa Krajowego<br>EO-Medium-Term Nts 2021(31)      | A3KTQT |       | EUR                                   | 400                |                                     |  | % 77,679   | 310.716,00           | 0,33                 |
| 4,8750 % Bank of Ireland Group PLC<br>EO-FLR Med.-T. Nts 2023(27/28)     | A3LCXU |       | EUR                                   | 300                |                                     |  | % 103,191  | 309.573,00           | 0,33                 |
| 7,0000 % Bayerische Landesbank<br>FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)          | BLB8DT |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |  | % 104,572  | 209.144,00           | 0,22                 |
| 4,2500 % Bayerische Landesbank<br>Med.Term.Inh.-Schv.23(27)              | BLB6JZ |       | EUR                                   | 300                | 300                                 |  | % 99,800   | 299.400,00           | 0,31                 |
| 2,7500 % Belgien, Königreich<br>EO-Obl. Lin. 2022(39)                    | A3K9KL |       | EUR                                   | 300                | 300                                 |  | % 94,930   | 284.790,00           | 0,30                 |
| 2,7500 % BNG Bank N.V.<br>EO-Medium-Term Nts 2024(34)                    | A3LS36 |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |  | % 97,843   | 195.686,00           | 0,21                 |
| 4,2500 % Cadent Finance PLC<br>EO-Med.-Term Nts 2023(23/29)              | A3LKSV |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |  | % 102,049  | 204.098,00           | 0,21                 |
| 5,6250 % Ceske Drahy AS<br>EO-Notes 2022(22/27)                          | A3LADJ |       | EUR                                   | 450                |                                     |  | % 105,753  | 475.888,50           | 0,50                 |
| 1,6250 % Communauté française Belgique<br>EO-Medium-Term Notes 2022(32)  | A3K43K |       | EUR                                   | 200                |                                     |  | % 88,642   | 177.284,00           | 0,19                 |
| 1,8750 % Comun. Autónoma del País Vasco<br>EO-Obligaciones 2022(33)      | A3K4WM |       | EUR                                   | 300                |                                     |  | % 87,915   | 263.745,00           | 0,28                 |
| 0,4200 % Comunidad Autónoma de Madrid<br>EO-Obl. 2021(31)                | A3KNNW |       | EUR                                   | 400                |                                     |  | % 81,736   | 326.945,62           | 0,34                 |
| 1,7230 % Comunidad Autónoma de Madrid<br>EO-Obl. 2022(32)                | A3K324 |       | EUR                                   | 300                |                                     |  | % 87,990   | 263.970,00           | 0,28                 |
| 0,6250 % Corporación Andina de Fomento<br>EO-Medium-Term Notes 2019(26)  | A2SANG |       | EUR                                   | 300                |                                     | 300                                    | % 91,700   | 275.100,00           | 0,29                 |

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>29.02.2024 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|-----------|--------------------|------------------------------|
| 3,5000 % Credit Agricole Italia S.p.A.<br>EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(33)  | A3LTBQ |       | EUR   | 200                   | 200                |  | % 99,880  | 199.760,00         | 0,21                         |
| 3,2500 % Credito Emiliano S.p.A.<br>EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2024(29)        | A3LTE1 |       | EUR   | 200                   | 200                |  | % 99,210  | 198.420,00         | 0,21                         |
| 1,3750 % Danske Bank AS<br>EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)                 | A3K2DH |       | EUR   | 500                   |                    |  | % 94,827  | 474.135,00         | 0,50                         |
| 2,3750 % De Volksbank N.V.<br>EO-FLR Non-Pref.MTN 22(26/27)               | A3K41N |       | EUR   | 300                   |                    |  | % 96,126  | 288.378,00         | 0,30                         |
| 3,0000 % Deutsche Kreditbank AG<br>Hyp.Pfandbrief 2023(2035)              | SCB004 |       | EUR   | 300                   |                    |  | % 99,550  | 298.650,00         | 0,31                         |
| 3,7500 % E.ON SE<br>Medium Term Notes v.23(28/29)                         | A351VG |       | EUR   | 200                   | 200                |  | % 101,511 | 203.022,00         | 0,21                         |
| 4,1250 % Ferrovie dello Stato Ital.SpA<br>EO-Medium-Term Notes 2023(29)   | A3LH5M |       | EUR   | 300                   | 300                |  | % 101,850 | 305.550,00         | 0,32                         |
| 1,7500 % Frankreich<br>EO-OAT 2017(39)                                    | A19CGY |       | EUR   | 400                   | 200                |  | % 83,790  | 335.160,00         | 0,35                         |
| 4,1250 % Hypo Vorarlberg Bank AG<br>EO-Preferred MTN 2023(26)             | A3LD6D |       | EUR   | 300                   |                    |  | % 99,235  | 297.705,00         | 0,31                         |
| 3,2000 % Île de France, Région<br>EO-Medium-Term Notes 2024(34)           | A3LTXV |       | EUR   | 300                   | 300                |  | % 99,466  | 298.398,00         | 0,31                         |
| 0,4000 % Ile-de-France Mobilités<br>EO-Medium-Term Notes 2021(31)         | A3KRXY |       | EUR   | 400                   |                    |  | % 82,618  | 330.472,00         | 0,35                         |
| 4,1250 % ING Groep N.V.<br>EO-FLR Med.T.Nts 22(28/33)                     | A3K8PP |       | EUR   | 200                   |                    |  | % 98,419  | 196.838,00         | 0,21                         |
| 2,3750 % ING-DiBa AG<br>MTN-Hyp.-Pfand. v.22(30)                          | A2YNWB |       | EUR   | 300                   |                    |  | % 96,145  | 288.435,00         | 0,30                         |
| 3,1250 % Inter-Amer. Invest. Corp.-IIC-<br>EO-Medium-Term Nts 2022(27)    | A3LBDR |       | EUR   | 300                   |                    |  | % 100,224 | 300.672,00         | 0,32                         |
| 1,3500 % Irland<br>EO-Treasury Bonds 2018(31)                             | A2RS2Q |       | EUR   | 400                   |                    |  | % 91,780  | 367.120,00         | 0,39                         |
| 4,0000 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2023(31)                          | A3LGGP |       | EUR   | 300                   | 300                |  | % 103,070 | 309.210,00         | 0,32                         |
| 0,5000 % Junta de Andalucía<br>EO-Obl. 2021(31)                           | A3KPJS |       | EUR   | 300                   |                    |  | % 81,440  | 244.320,00         | 0,26                         |
| 0,2680 % Junta de Galicia<br>EO-Obl. 2021(28)                             | A3KZK3 |       | EUR   | 200                   |                    |  | % 87,675  | 175.350,00         | 0,18                         |
| 3,7140 % Korea Housing Fin.Corp.<br>EO-Mortg.Cov.Bds 2023(27)Reg.S        | A3LF65 |       | EUR   | 300                   | 300                |  | % 100,727 | 302.179,50         | 0,32                         |
| 1,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau<br>Med.Term Nts. v.22(32)              | A3E5J6 |       | EUR   | 300                   |                    |  | % 89,740  | 269.220,00         | 0,28                         |
| 1,3750 % La Banque Postale<br>EO-Non-Pref. M.-T.Nts 2019(29)              | A2R056 |       | EUR   | 400                   |                    |  | % 89,092  | 356.368,00         | 0,37                         |
| 2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ<br>MTN IHS S.H355 v.22(27)                | HLB2QJ |       | EUR   | 200                   |                    |  | % 94,660  | 189.320,00         | 0,20                         |
| 0,2500 % Lettland, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2021(30)              | A3KZ18 |       | EUR   | 200                   |                    |  | % 82,830  | 165.660,40         | 0,17                         |
| 4,6250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA<br>EO-FLR Preferred MTN 22(28/29) | A3LBY6 |       | EUR   | 300                   |                    |  | % 103,226 | 309.678,00         | 0,33                         |
| 1,8750 % Nationale-Nederlanden Bank NV<br>EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2022(32)  | A3K5D7 |       | EUR   | 200                   |                    |  | % 91,060  | 182.120,00         | 0,19                         |
| 4,0670 % NatWest Group PLC<br>EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)               | A3K81M |       | EUR   | 200                   |                    |  | % 100,780 | 201.560,00         | 0,21                         |
| 4,1250 % NBN Co Ltd.<br>EO-Medium-Term Nts 2023(23/29)                    | A3LE6R |       | EUR   | 200                   | 200                |  | % 102,471 | 204.941,00         | 0,22                         |
| 0,7500 % Nederlandse Gasunie, N.V.<br>EO-Medium-Term Nts 2021(21/36)      | A3KW75 |       | EUR   | 300                   |                    |  | % 71,455  | 214.365,00         | 0,23                         |

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs      | Kurswert in EUR | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-----------|-----------------|----------------------|
| 3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V.<br>EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)    | A3K66V |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 98,684  | 197.368,00      | 0,21                 |
| 0,2500 % NIBC Bank N.V.<br>EO-Medium-Term Notes 2021(26)                | A3KVYN |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 91,249  | 273.747,00      | 0,29                 |
| 2,8750 % Norddeutsche Landesbank -GZ-<br>MTN-Pfbr.v.24(2031)            | NLB4Y3 |       | EUR                                   | 300                | 300                                 |                    | % 98,506  | 295.518,59      | 0,31                 |
| 7,1250 % Nova Ljubljanska Banka d.d.<br>EO-FLR Pref. Nts 2023(26/27)    | A3LKGM |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | % 105,236 | 210.471,57      | 0,22                 |
| 2,3750 % Orange S.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)                  | A3K5N4 |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 93,049  | 279.147,00      | 0,29                 |
| 3,6250 % Orsted A/S<br>EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)                   | A3LEU1 |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 99,329  | 198.658,00      | 0,21                 |
| 3,7500 % Orsted A/S<br>EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)                   | A3LEU2 |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 100,648 | 201.296,00      | 0,21                 |
| 2,9000 % Österreich, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2023(29)          | A3LGQG |       | EUR                                   | 500                | 500                                 |                    | % 100,790 | 503.950,00      | 0,53                 |
| 4,1250 % Raiffeisen Bank Intl AG<br>EO-Preferred Med.-T.Nts 22(25)      | A3K81Y |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 100,162 | 200.324,00      | 0,21                 |
| 5,6250 % Rumänien<br>EO-Med.-Term Nts 2024(36)Reg.S                     | A3LU3C |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | % 98,530  | 197.060,00      | 0,21                 |
| 3,7500 % S-Pankki Oyj<br>EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)                 | A3LNS6 |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | % 101,690 | 203.380,00      | 0,21                 |
| 4,8750 % SBAB Bank AB (publ)<br>EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)          | A3LKGC |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | % 100,580 | 201.160,00      | 0,21                 |
| 1,8750 % SBAB Bank AB (publ)<br>EO-Preferred MTN 2022(25)               | A3K6HP |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 96,844  | 193.688,00      | 0,20                 |
| 4,0000 % Skandinaviska Enskilda Banken<br>EO-Non-Preferred MTN 2022(26) | A3LA5R |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 100,525 | 201.050,00      | 0,21                 |
| 3,5000 % Slovenská Sporitelna AS<br>EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 22(28)      | A3K90M |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 100,089 | 200.178,00      | 0,21                 |
| 3,6250 % Slowenien, Republik<br>EO-Bonds 2023(33)                       | A3LCWG |       | EUR                                   | 600                | 200                                 |                    | % 103,454 | 620.724,00      | 0,65                 |
| 0,7500 % SNCF Réseau S.A.<br>EO-Medium-Term-Notes 2019(36)              | A2R4MT |       | EUR                                   | 500                |                                     |                    | % 73,742  | 368.707,89      | 0,39                 |
| 3,1250 % SNCF S.A.<br>EO-Medium-Term Nts 2022(27)                       | A3LAW2 |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 99,470  | 298.410,00      | 0,31                 |
| 5,2500 % Société Générale S.A.<br>EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/32)        | A3K84C |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 102,219 | 306.657,00      | 0,32                 |
| 1,0000 % Spanien<br>EO-Bonos 2021(42)                                   | A3KV2K |       | EUR                                   | 300                | 300                                 |                    | % 64,790  | 194.370,00      | 0,20                 |
| 4,8750 % Sparebank 1 SR-Bank ASA<br>EO-Non-Pref. Med.-T.Nts 23(28)      | A3LMBU |       | EUR                                   | 300                | 300                                 |                    | % 103,790 | 311.370,00      | 0,33                 |
| 2,0000 % Svensk Exportkredit, AB<br>EO-Medium-Term Notes 2022(27)       | A3K63X |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 96,320  | 288.960,00      | 0,30                 |
| 5,6180 % TDC Net A/S<br>EO-Medium-Term Nts 2023(23/30)                  | A3LDQA |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 102,342 | 307.026,00      | 0,32                 |
| 3,6980 % Telefonica Emisiones S.A.U.<br>EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)  | A3LTN3 |       | EUR                                   | 300                | 300                                 |                    | % 99,268  | 297.804,00      | 0,31                 |
| 2,3760 % Telefónica Europe B.V.<br>EO-FLR Bonds 2021(29/Und.)           | A3KLMN |       | EUR                                   | 400                |                                     |                    | % 86,700  | 346.800,00      | 0,36                 |
| 2,3740 % TenneT Holding B.V.<br>EO-FLR Notes 2020(20/Und.)              | A28Z9P |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 96,832  | 193.664,00      | 0,20                 |
| 1,6250 % TenneT Holding B.V.<br>EO-Med.-Term Notes 2022(22/26)          | A3K48X |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 96,106  | 192.212,00      | 0,20                 |
| 2,8750 % UniCredit Bank Austria AG<br>EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)    | A3LS1T |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | % 98,170  | 196.340,00      | 0,21                 |

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR     | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|---------------------|----------------------|
| 5,8500 % UniCredit S.p.A.<br>EO-FLR Non-Pref. MTN 22(26/27)                       | A3LBDE |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 104,710  | 314.130,00          | 0,33                 |
| 1,7500 % Union Natle Interp.Em.Com.Ind.<br>EO-Medium-Term Notes 2022(32)          | A3K5NK |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 90,935   | 272.805,00          | 0,29                 |
| 4,2500 % V.F. Corp.<br>EO-Notes 2023(23/29)                                       | A3LEVN |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 96,401   | 192.802,00          | 0,20                 |
| 0,9000 % Verbund AG<br>EO- Notes 2021(21/41)                                      | A3KNZ9 |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 66,219   | 198.657,00          | 0,21                 |
| 4,1250 % Zypern, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2023(33)                        | A3LGGM |       | EUR                                   | 300                | 300                                 |                    | % 106,160  | 318.480,00          | 0,33                 |
| 5,5000 % Abu Dhabi Commercial Bank<br>DL-Medium-Term Notes 2023(29)               | A3LM4G |       | USD                                   | 200                | 200                                 |                    | % 101,291  | 187.203,01          | 0,20                 |
| 4,0500 % American Express Co.<br>DL-Notes 2022(29/29)                             | A3K47Q |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 96,699   | 178.716,44          | 0,19                 |
| 3,1250 % Asian Development Bank<br>DL-Medium-Term Notes 2018(28)                  | A2RR9D |       | USD                                   | 145                |                                     |                    | % 94,782   | 127.000,34          | 0,13                 |
| 3,3750 % Asian Infrastruct.Invest.Bank<br>DL-Medium-Term Notes 22(25)             | A3K612 |       | USD                                   | 300                |                                     |                    | % 97,876   | 271.338,29          | 0,29                 |
| 3,5000 % BNG Bank N.V.<br>DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S                          | A3LHYU |       | USD                                   | 300                | 300                                 |                    | % 95,873   | 265.784,78          | 0,28                 |
| 1,3750 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc.<br>DL-Med.-T.Nts 2021(31) Reg.S           | A287TH |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 81,418   | 150.473,61          | 0,16                 |
| 1,2500 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc.<br>DL-Med.-Term Nts 2021(26)Reg.S         | A3KX3N |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 91,681   | 169.442,64          | 0,18                 |
| 2,3750 % European Investment Bank<br>DL-Bonds 2017(27)                            | A19H0E |       | USD                                   | 300                |                                     | 300                | % 93,811   | 260.069,73          | 0,27                 |
| 1,7500 % Henkel AG & Co. KGaA<br>DL-Med. Term Nts. v.21(21/26)                    | A3MQMB |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 91,166   | 168.490,25          | 0,18                 |
| 2,1250 % International Bank Rec. Dev.<br>DL-Medium-Term Notes 2015(25)            | A1ZXG1 |       | USD                                   | 400                |                                     |                    | % 97,133   | 359.037,68          | 0,38                 |
| 1,3750 % International Bank Rec. Dev.<br>DL-Notes 2021(28)                        | A3KPR8 |       | USD                                   | 500                |                                     |                    | % 88,537   | 409.079,02          | 0,43                 |
| 1,2500 % International Bank Rec. Dev.<br>DL-Notes 2021(31)                        | A3KLLS |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 81,308   | 150.271,89          | 0,16                 |
| 1,0000 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation<br>DL-Medium-Term Notes 2021(26)           | A3KPVS |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 92,307   | 170.598,99          | 0,18                 |
| 0,3750 % Kommuninvest i Sverige AB<br>DL-Medium-Term Nts 21(24)Reg.S              | A3KM09 |       | USD                                   | 500                |                                     |                    | % 98,513   | 455.172,43          | 0,48                 |
| 2,0000 % Landesbank Baden-Württemberg<br>DL-MTN-Pfandbr.S.828 v.22(25)            | LB2ZTL |       | USD                                   | 300                |                                     |                    | % 96,640   | 267.912,18          | 0,28                 |
| 5,6305 % New Development Bank<br>DL-FLR Med.-Term Nts 2021(24)                    | A3KZU8 |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 99,382   | 183.675,09          | 0,19                 |
| 5,1250 % New Development Bank<br>DL-Medium-Term Notes 2023(26)                    | A3LG3K |       | USD                                   | 300                | 300                                 |                    | % 99,337   | 275.387,12          | 0,29                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>2.964.509,79</b> | <b>3,12</b>          |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                     |                      |
| 0,3750 % Action Logement Services SAS<br>EO-Medium-Term Nts 2021(31)              | A3KW10 |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 81,464   | 244.392,00          | 0,26                 |
| 2,1250 % Development Bank of Japan<br>EO-Medium-Term Notes 2022(26)               | A3K8VT |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 97,120   | 194.240,00          | 0,20                 |
| 3,9760 % East Japan Railway Co.<br>EO-Medium-Term Notes 2023(32)                  | A3LMP1 |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | % 104,613  | 209.226,00          | 0,22                 |
| 5,2500 % FCC Serv.Medio Ambiente Hld.SA<br>EO-Notes 2023(23/29)                   | A3LQGF |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | % 105,440  | 210.880,00          | 0,22                 |



## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs        | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|-------------|----------------------|----------------------|
| 0,6250 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV<br>EO-Notes 2021(21/32) Reg.S   | A3KVZV |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 78,877    | 236.631,00           | 0,25                 |
| 2,1250 % National Australia Bank Ltd.<br>EO-Medium-Term Nts 2022(28)    | A3K5XA |       | EUR                                   | 300                |                                     |                    | % 94,947    | 284.841,00           | 0,30                 |
| 4,8750 % REWE International Finance BV<br>EO-Notes 2023(23/30)          | A3LM2K |       | EUR                                   | 200                | 200                                 |                    | % 104,151   | 208.302,00           | 0,22                 |
| 2,6250 % Svenska Handelsbanken AB<br>EO-Preferred MTN 2022(29)          | A3K8VF |       | EUR                                   | 200                |                                     |                    | % 96,427    | 192.854,00           | 0,20                 |
| 2,2500 % General Mills Inc.<br>DL-Notes 2021(21/31)                     | A3KXB7 |       | USD                                   | 300                |                                     |                    | % 81,867    | 226.956,52           | 0,24                 |
| 2,2710 % Honda Motor Co. Ltd.<br>DL-Notes 2022(22/25)                   | A3K29A |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 97,078    | 179.416,90           | 0,19                 |
| 1,4000 % ING Groep N.V.<br>DL-FLR Notes 2020(25/26) Reg.S               | A28ZD1 |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 94,652    | 174.932,77           | 0,18                 |
| 4,7500 % Intl.Fin.Fac.for Immunisation<br>DL-Medium-Term Notes 2022(25) | A3LAXD |       | USD                                   | 300                |                                     |                    | % 99,556    | 275.995,52           | 0,29                 |
| 2,6250 % Pfizer Inc.<br>DL-Notes 2020(20/30)                            | A28VAY |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 88,461    | 163.491,20           | 0,17                 |
| 0,7500 % VISA Inc.<br>DL-Notes 2020(20/27)                              | A2807T |       | USD                                   | 200                |                                     |                    | % 87,844    | 162.350,88           | 0,17                 |
| <b>Investmentanteile</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b>  | <b>55.504.048,43</b> | <b>58,34</b>         |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>                                     |        |       |                                       |                    |                                     |                    |             |                      |                      |
| LBBW Global Warming<br>Inhaber-Anteile I                                | A2N67X |       | ANT                                   | 40.000             | 40.000                              |                    | EUR 170,970 | 6.838.800,00         | 7,19                 |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                                  |        |       |                                       |                    |                                     |                    |             |                      |                      |
| ASSENAGON Green Economy<br>Act. Nom. I2 EUR Acc. oN                     | A3C505 |       | ANT                                   | 2.000              |                                     |                    | EUR 820,160 | 1.640.320,00         | 1,72                 |
| BNP P.E.ESG Eur.Bid.Lead.PAB<br>Act.Nom. U.ETF EUR Acc. oN              | A3DT3F |       | ANT                                   | 420.000            | 420.000                             |                    | EUR 12,622  | 5.301.240,00         | 5,57                 |
| BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs<br>Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.         | A2PHCA |       | ANT                                   | 320.000            | 70.000                              |                    | EUR 18,592  | 5.949.440,00         | 6,25                 |
| BNP PARIBAS EASY-E.Gl.E.B.Eco.<br>Act. au Port. UE EUR Acc. oN          | A2QCJJ |       | ANT                                   | 250.000            |                                     |                    | EUR 15,306  | 3.826.500,00         | 4,02                 |
| H.C.F.HC Bos.Com.Gl.Eq.Imp.<br>Reg. Shs Founder EUR Dis. oN             | A2QRYB |       | ANT                                   | 17.000             |                                     |                    | EUR 136,900 | 2.327.300,00         | 2,45                 |
| L&G-L&G Clean Water UCITS ETF<br>Registered Shares o.N.                 | A2PM52 |       | ANT                                   | 385.000            | 310.000                             |                    | EUR 15,964  | 6.146.140,00         | 6,46                 |
| Robeco Cap.Gr.F-Gl.Ge.E.Im.Eq.<br>Act. Nom. I EUR Acc. oN               | A2QD2H |       | ANT                                   | 10.100             |                                     |                    | EUR 232,280 | 2.346.028,00         | 2,47                 |
| TBF SMART POWER<br>Inhaber-Anteile EUR I                                | A2AQZX |       | ANT                                   | 50.000             | 32.000                              | 26.000             | EUR 65,650  | 3.282.500,00         | 3,45                 |
| UI I-Montrusco Bol.Glbl Eq.Fd<br>Act. Nom. IX EUR Acc. oN               | A3CTNT |       | ANT                                   | 50.500             | 25.000                              |                    | EUR 129,660 | 6.547.830,00         | 6,88                 |
| UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd<br>Act.Nom. IX A EUR Acc. oN             | A3EBOX |       | ANT                                   | 31.000             | 31.000                              |                    | EUR 118,340 | 3.668.540,00         | 3,86                 |
| Schroder ISF - Healthc.Innov.<br>Act. Nom. C USD Acc. oN                | A2PNKQ |       | ANT                                   | 30.000             | 15.000                              |                    | USD 168,220 | 4.663.496,74         | 4,90                 |
| Wellingt.M.Fds Ir.-W.Gl.Impact<br>Regist.Acc.Shs S USD Unh.o.N.         | A2DGFF |       | ANT                                   | 165.000            |                                     |                    | USD 19,452  | 2.965.913,69         | 3,12                 |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b>  | <b>85.855.056,34</b> | <b>90,24</b>         |

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

| Gattungsbezeichnung   | WKN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 29.02.2024 | Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens        |
|---|-----|-------|---------------------------------------|--------------------|--|------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |     |       |                                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>8.952.086,14</b>  | <b>9,41</b>                 |
| <b>Bankguthaben</b>   |     |       |                                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>8.952.086,14</b>  | <b>9,41</b>                 |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |     |       |                                       |                    |  |            |                      |                             |
| HSBC Continental Europe S.A.,Germany (Düsseldorf)                             |     |       | EUR                                   | 5.585.057,22       |  | % 100,000  | 5.585.057,22         | 5,87                        |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |     |       |                                       |                    |  |            |                      |                             |
|   |     |       | USD                                   | 3.643.630,35       |  | % 100,000  | 3.367.028,92         | 3,54                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |     |       |                                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>423.274,93</b>    | <b>0,44</b>                 |
| Zinsansprüche   |     |       | EUR                                   | 423.274,93         |  |            | 423.274,93           | 0,44                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>  |     |       |                                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-86.849,08</b>    | <b>-0,09</b>                |
| <b>Fondsvermögen</b>  |     |       |                                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>95.143.568,33</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b> |
| <b>Anteilwert</b>   |     |       |                                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>58,06</b>         |                             |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |     |       |                                       |                    |  | <b>STK</b> | <b>1.638.794</b>     |                             |

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Prüfungskosten

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

|           |       |                |   |              |
|-----------|-------|----------------|---|--------------|
|           |       | per 29.02.2024 |   |              |
| US-Dollar | (USD) | 1,0821500      | = | 1 Euro (EUR) |

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

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                   |        |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                                       |        |                                     |                          |                             |                     |
| 0,5500 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-Term Notes 2021(31)          | A3KWYZ | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,3750 % AXA S.A. EO-FLR M.-T.Nts 2021(31/41)                         | A3KN91 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 7,6250 % Banca Comerciala Româna S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 23(26/27)   | A3LHTS | EUR                                 | 300                      | 300                         |                     |
| 1,2500 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(33) Ser. 86            | A19W9B | EUR                                 | 300                      | 300                         |                     |
| 5,0000 % Centr. Am. Bk Ec.Integr.CABEI DL-Med.-Term Nts 2023(26)Reg.S | A3LDXC | USD                                 |                          | 300                         |                     |
| 0,5000 % Česká Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 21(27/28)            | A3KV1A | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)              | A30WF8 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 1,3750 % HYPO NOE LB f. Nied.u.Wien AG EO-Med.-Term Nts 2022(25)      | A3K4F3 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 1,2500 % Hyundai Capital Services Inc. DL-Med.-Term Nts2021(26) Reg.S | A3KLCQ | USD                                 |                          | 400                         |                     |
| 0,8750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-Term Nts 21(27/32)                | A3KR71 | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,3500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2021(36)       | A3KPV1 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 1,7500 % Intl Development Association EO-Med.-Term Nts 2022(37)       | A3K41V | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 822 v.21(31)          | LB2CW1 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)          | LB2V7C | EUR                                 |                          | 500                         |                     |
| 1,0000 % Münchener Rückvers.-Ges. AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/42)      | A3E5WY | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 0,6250 % OP Yrityspankki Oyj EO-Non-Preferred MTN 2022(27)            | A3K1MO | EUR                                 |                          | 200                         |                     |
| 1,5000 % Orsted A/S EO-Med.-Term Notes 2017(17/29)                    | A19SNH | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 3,7500 % Sparebank 1 SR-Bank ASA EO-Medium-Term Notes 2023(27)        | A3LDC1 | EUR                                 |                          | 300                         |                     |
| 0,8000 % Standard Chartered PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2021(28/29)        | A3KY2U | EUR                                 |                          | 400                         |                     |
| 4,3750 % Thames Water Utilities Fin.PLC EO-Med.-Term Nts 2023(23/31)  | A3LCYZ | EUR                                 |                          | 300                         |                     |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

|  |        |     |     |     |  |
|--|--------|-----|-----|-----|--|
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |        |     |     |     |  |
| 0,6690 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-FLR Med.-Term Nts 21(26/31) | A3KK88 | EUR |     | 300 |  |
| 0,3000 % Colgate-Palmolive Co. EO-Bonds 2021(21/29)                    | A3KYQK | EUR |     | 200 |  |
| 4,2500 % Siemens Energy Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)              | A3LFSH | EUR | 300 | 300 |  |

Investmentanteile

|   |        |     |         |         |  |
|---|--------|-----|---------|---------|--|
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |        |     |         |         |  |
| Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Equ. Regist. Shs. B EUR Acc. o.N.   | A2DVGQ | ANT |         | 10.000  |  |
| Aviva Inv.-Clmt.Trans.Eur.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN         | A2PHX5 | ANT |         | 22.300  |  |
| BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. I Cap o.N.            | A1T8W4 | ANT |         | 100     |  |
| BNPPE- MSCI USA SRI S-Ser.5%C. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP USD o.N | A2AL1U | ANT |         | 200.000 |  |
| Climate Smart Europe LS Inhaber-Anteile I                     | A2QMEK | ANT |         | 4.000   |  |
| COELI SICAV I-Global Select Fd Actions Nom. I Cap.EUR o.N.    | A2DW59 | ANT | 25.000  | 25.000  |  |
| Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile                | ETFL57 | ANT |         | 80.000  |  |
| Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Reg. Shs Y EUR Acc. oN         | A2PS1C | ANT |         | 80.000  |  |
| iShsIV-MSCI WLD.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.       | A2PCB4 | ANT | 100.000 | 470.000 |  |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN   | A2DWM7 | ANT | 50.000  | 160.000 |  |
| JSS Ifds II-JSS Sus.Bd GI Mul. Act. Nom. I USD Acc. oN        | A2PAXS | ANT |         | 20.000  |  |
| UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N. | A1W3CQ | ANT |         | 160.000 |  |

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 7,02 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 17.650.186,65 Euro Transaktionen.

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2023 bis 29.02.2024

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>  |            |                     |
| 1. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                      | EUR        | 80.729,95           |
| 2. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | EUR        | 726.518,82          |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                   | EUR        | 226.310,79          |
| 4. Erträge aus Investmentanteilen                            | EUR        | 81.867,93           |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer                         | EUR        | -9.428,49           |
| 6. Sonstige Erträge  | EUR        | 414,12              |
| <b>Summe der Erträge</b>                                     | <b>EUR</b> | <b>1.106.413,12</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>                                      |            |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen                                | EUR        | -253,01             |
| 2. Verwaltungsvergütung                                      | EUR        | -943.941,55         |
| 3. Verwahrstellenvergütung                                   | EUR        | -13.246,29          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                     | EUR        | -12.778,13          |
| 5. Sonstige Aufwendungen                                     | EUR        | -16.311,10          |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>                                | <b>EUR</b> | <b>-986.530,08</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>                         | <b>EUR</b> | <b>119.883,04</b>   |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>                             |            |                     |
| 1. Realisierte Gewinne                                       | EUR        | 2.427.914,61        |
| 2. Realisierte Verluste                                      | EUR        | -1.368.601,01       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                   | <b>EUR</b> | <b>1.059.313,60</b> |
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>          | <b>EUR</b> | <b>1.179.196,64</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne           | EUR        | 5.962.042,21        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste          | EUR        | 1.977.544,62        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>7.939.586,83</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                     | <b>EUR</b> | <b>9.118.783,47</b> |

## Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

|  |     |               |                      |
|--|-----|---------------|----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b> |     | <b>EUR</b>    | <b>83.386.715,09</b> |
| 1. Zwischenausschüttungen  |     | EUR           | -1.477.738,38        |
| 2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)                                |     | EUR           | 4.130.317,74         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen                     | EUR | 10.863.227,90 |                      |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen                    | EUR | -6.732.910,16 |                      |
|  |     |               | <hr/>                |
| 3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich                            |     | EUR           | -14.509,59           |
| 4. Ergebnis des Geschäftsjahres                                  |     | EUR           | 9.118.783,47         |
| davon nicht realisierte Gewinne                                  | EUR | 5.962.042,21  |                      |
| davon nicht realisierte Verluste                                 | EUR | 1.977.544,62  |                      |
|  |     |               | <hr/>                |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  |     | <b>EUR</b>    | <b>95.143.568,33</b> |
|  |     |               | <hr/> <hr/>          |

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

| Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) |   |     |            | insgesamt  | je Anteil <sup>*)</sup> |             |
|---|---|-----|------------|------------|-------------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>              |   |     |            |            |                         |             |
| 1.  | Vortrag aus dem Vorjahr                         |     |            | EUR        | 586.878,72              | 0,36        |
|   | davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr | EUR | 604.610,60 |            |                         | 0,37        |
|   | davon Ertragsausgleich                          | EUR | -17.731,88 |            |                         | -0,01       |
| 2.  | Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres       |     |            | EUR        | 1.179.196,64            | 0,72        |
|   | davon ordentlicher Nettoertrag                  | EUR | 119.883,04 |            |                         | 0,07        |
| 3.  | Zuführung aus dem Sondervermögen <sup>**)</sup> |     |            | EUR        | 1.186.577,62            | 0,72        |
|   |   |     |            |            | <hr/>                   |             |
| <b>II. Gesamtausschüttung</b>                         |   |     |            | <b>EUR</b> | <b>2.952.652,98</b>     | <b>1,80</b> |
|   |   |     |            |            | <hr/> <hr/>             |             |
| <b>1. Zwischenausschüttung</b>                        |   |     |            | <b>EUR</b> | <b>1.477.738,38</b>     | <b>0,90</b> |
| <b>2. Endausschüttung</b>                             |   |     |            | <b>EUR</b> | <b>1.474.914,60</b>     | <b>0,90</b> |

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

<sup>\*\*)</sup> Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Summe aus „Vortrag aus dem Vorjahr“ und „Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres“ übersteigt.

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres |               | Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres |       |
|---------------|---|---------------|--|-------|
| 2021/2022     | EUR                                       | 87.667.688,66 | EUR                                    | 56,19 |
| 2022/2023     | EUR                                       | 83.386.715,09 | EUR                                    | 53,29 |
| 2023/2024     | EUR                                       | 95.143.568,33 | EUR                                    | 58,06 |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

|   |     |       |
|---|-----|-------|
| das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure | EUR | 0,00  |
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)       |     | 90,24 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)          |     | 0,00  |

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

### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

|  |        |
|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          | 2,97 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            | 5,60 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 4,25 % |

### 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 96,50 %

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

|   |         |
|---|---------|
| EURIBOR 3M                                  | 5,00 %  |
| iBoxx EUR Overall Total Return Index in EUR | 40,00 % |
| STOXX GLOBAL 1800 E                         | 55,00 % |

### Sonstige Angaben

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Anteilwert         | EUR | 58,06     |
| Umlaufende Anteile | STK | 1.638.794 |

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

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

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

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

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

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungs-



## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

betrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote 1,54 %

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

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

### Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden:

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge für den Erwerb bzw. die Rückgabe von Investmentanteilen wurden dem Sondervermögen nicht berechnet.

### Verwaltungsvergütungssätze \*) für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

| Investmentanteile   | WKN    | Verwaltungsvergütungssatz<br>p. a. in % |
|---|--------|---|
| <b>Investmentanteile</b>                                      |        |   |
| <b>KVG-eigene Investmentanteile</b>                           |        |   |
| LBBW Global Warming Inhaber-Anteile I                         | A2N67X | 0,800                                   |
| <b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>                        |        |   |
| ASSENAGON Green Economy Act. Nom. I2 EUR Acc. oN              | A3C505 | 0,650                                   |
| BNP P.E.ESG Eur.Bid.Lead.PAB Act.Nom. U.ETF EUR Acc. oN       | A3DT3F | 0,350                                   |
| BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs Namens-Ant.UCITS ETF CAP o.N.  | A2PHCA | 0,300                                   |
| BNP PARIBAS EASY-E.Gl.E.B.Eco. Act. au Port. UE EUR Acc. oN   | A2QCJJ | 0,300                                   |
| H.C.F.HC Bos.Com.Gl.Eq.Imp. Reg. Shs Founder EUR Dis. oN      | A2QRYB | 0,400                                   |
| L&G-L&G Clean Water UCITS ETF Registered Shares o.N.          | A2PM52 | 0,490                                   |
| Robeco Cap.Gr.F-Gl.Ge.E.Im.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN        | A2QD2H | 0,700                                   |
| Schroder ISF - Healthc.Innov. Act. Nom. C USD Acc. oN         | A2PNKQ | 0,750                                   |
| TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I                         | A2AQZX | 1,100                                   |
| UI I-Montrusco Bol.Glbl Eq.Fd Act. Nom. IX EUR Acc. oN        | A3CTNT | 0,740                                   |
| UI I-Montrusco Bolton US Eq.Fd Act.Nom. IX A EUR Acc. oN      | A3EB0X | 1,000                                   |
| Wellingt.M.Fds Ir.-W.Gl.Impact Regist.Acc.Shs S USD Unh.o.N.  | A2DGFF | 0,250                                   |
| Algebris UCITS Fd.-Al.Fin.Equ. Regist. Shs. B EUR Acc. o.N.   | A2DVGQ | 0,800                                   |
| Aviva Inv.-Clmt.Trans.Eur.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN         | A2PHX5 | 0,750                                   |
| BNP Paribas Energy Transition Act. Nom. I Cap o.N.            | A1T8W4 | 0,750                                   |
| BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C. Nam.-Ant.UCITS ETF CAP USD o.N  | A2AL1U | 0,300                                   |
| Climate Smart Europe LS Inhaber-Anteile I                     | A2QMEK | 0,400                                   |
| COELI SICAV I-Global Select Fd Actions Nom. I Cap.EUR o.N.    | A2DW59 | 0,820                                   |
| Deka MSCI USA Cl.Ch.ESG UC.ETF Inhaber-Anteile                | ETFL57 | 0,300                                   |
| Guinness A.M.Fds-G.Sust.Energy Reg. Shs Y EUR Acc. oN         | A2PS1C | 0,740                                   |
| iShsIV-MSCI WLD.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.       | A2PCB4 | 0,200                                   |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN   | A2DWM7 | 0,200                                   |
| JSS Ifds II-JSS Sus.Bd Gl Mul. Act. Nom. I USD Acc. oN        | A2PAXS | 0,450                                   |
| UBS(L)FS-MSCI Wld Soc.Rsp.UETF Namens-Anteile A Acc. USD o.N. | A1W3CQ | 0,220                                   |

\*) Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen. Die von den Zielfonds-KVGen veröffentlichten Verwaltungsvergütungssätze können sich inklusive oder exklusive Fondsmanagementvergütung verstehen.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

|   |            |                  |
|---|------------|------------------|
| <b>Wesentliche sonstige Erträge:</b>      | <b>EUR</b> | <b>329,58</b>    |
| erstattete ausländische Quellensteuer     | EUR        | 329,58           |
| <b>Wesentliche sonstige Aufwendungen:</b> | <b>EUR</b> | <b>16.243,07</b> |
| Depotgebühren                             | EUR        | 16.243,07        |

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

|  |     |          |
|--|-----|----------|
| Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:      | EUR | 8.920,01 |
| Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein. |     |          |

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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)).

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

|  |            | 2023                 | 2022                 |
|--|------------|----------------------|----------------------|
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung</b>    | <b>EUR</b> | <b>28.606.856,74</b> | <b>28.114.554,11</b> |
| davon feste Vergütung  | EUR        | 24.263.945,19        | 22.516.619,83        |
| davon variable Vergütung   | EUR        | 4.342.911,55         | 5.597.934,28         |
| <b>Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr</b>                 |            | <b>344</b>           | <b>327</b>           |
| <b>Höhe des gezahlten Carried Interest</b>   | <b>EUR</b> | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>          |
| <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker</b> | <b>EUR</b> | <b>2.846.934,65</b>  | <b>3.741.617,74</b>  |
| Geschäftsführer  | EUR        | 1.132.322,84         | 1.034.431,49         |
| weitere Risk Taker   | EUR        | 1.714.611,81         | 2.707.186,25         |
| davon Führungskräfte   | EUR        | 1.714.611,81         | 2.707.186,25         |
| davon andere Risktaker   | EUR        | 0,00                 | 0,00                 |
| Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen   | EUR        | 0,00                 | 0,00                 |
| Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker                           | EUR        | 0,00                 | 0,00                 |

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

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

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

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

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

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

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

### Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

## Anhang gem. OffenlegungsVO

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

**Name des Produkts:**  
W&W Nachhaltige Strategie

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
529900KGY1F1C2HXDU57

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

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

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

ja

nein

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

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

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

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



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

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

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

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

Das Sondervermögen hat im Berichtszeitraum die sozialen und ökologischen Merkmale berücksichtigt.

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

| Nachhaltigkeitsindikator  | Anteil in % | Anteil in % (Vorjahr) |
|---|-------------|-----------------------|
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen. | 0,00        | 0,06                  |
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.  | 0,22        | 0,81                  |
| 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        | 0,13                  |
| Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.    | 0,00        | 0,00                  |
| Anteil der Investments, die mehr als 1 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.                                       | 0,02        | 3,51                  |
| Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.   | 0,00        | 0,00                  |
| Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.  | 0,00        | 0,14                  |

| Nachhaltigkeitsindikator   | Anteil in % | Anteil in % (Vorjahr) |
|--|-------------|-----------------------|
| 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 Case Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.  | 0,00        | -                     |
| Anteil der Investments, deren Anlagestrategie die vereinbarte Fokussierung auf die relevanten SDGs und die jeweiligen Schwellenwerte der Fokus SDGs nicht eingehalten hat. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet hat. | 0,00        | 0,00                  |
| Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.  | 0,00        | 0,89                  |
| Anteil der Investments in Länder, die von der Nichtregierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.  | 0,00        | 0,00                  |
| Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.  | -           | 0,93                  |

#### 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 5: Geschlechtergleichheit = 1,94
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,15



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

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

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

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

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

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

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

### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: **01.03.2023–29.02.2024**

| Größte Investitionen   | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land        |
|--|--------|-------------------------|-------------|
| UI I-Montrusco Bol.Glbl Eq.Fd<br>Act. Nom. IX EUR Acc. oN        | -      | 5,96                    | Luxemburg   |
| BNP P.Easy-ECPI Circ.Econ.Ldrs<br>Namens-Ant. UCITS ETF CAP o.N. | -      | 5,67                    | Luxemburg   |
| LBBW Global Warming<br>Inhaber-Anteile I                         | -      | 4,39                    | Deutschland |
| L&G-L&G Clean Water UCITS ETF<br>Registered Shares o.N.          | -      | 4,22                    | Irland      |
| BNP PARIBAS EASY-E.Gl.E.B.Eco.<br>Act. au Port. UE EUR Acc. oN   | -      | 4,08                    | Luxemburg   |
| BNP P.E.ESG Eur.Bid.Lead.PAB<br>Act.Nom. U.ETF EUR Acc. oN       | -      | 3,98                    | Luxemburg   |

| Größte Investitionen   | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land        |
|--|--------|-------------------------|-------------|
| Schroder ISF - Healthc.Innov. Act. Nom. C USD Acc. oN        | -      | 3,98                    | Luxemburg   |
| TBF SMART POWER Inhaber-Anteile EUR I                        | -      | 3,83                    | Deutschland |
| Bankkonto EUR  | -      | 3,58                    | -           |
| Wellingt.M.Fds Ir.-W.Gl.Impact Regist.Acc.Shs S USD Unh.o.N. | -      | 3,13                    | Irland      |
| Bankkonto USD  | -      | 2,98                    | -           |
| COELI SICAV I-Global Select Fd Actions Nom. I Cap.EUR o.N.   | -      | 2,78                    | Luxemburg   |
| H.C.F.HC Bos.Com.Gl.Eq.Imp. Reg. Shs Founder EUR Dis. oN     | -      | 2,55                    | Irland      |
| Robeco Cap.Gr.F-Gl.Ge.E.Im.Eq. Act. Nom. I EUR Acc. oN       | -      | 2,44                    | Luxemburg   |
| JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN  | -      | 2,28                    | Irland      |

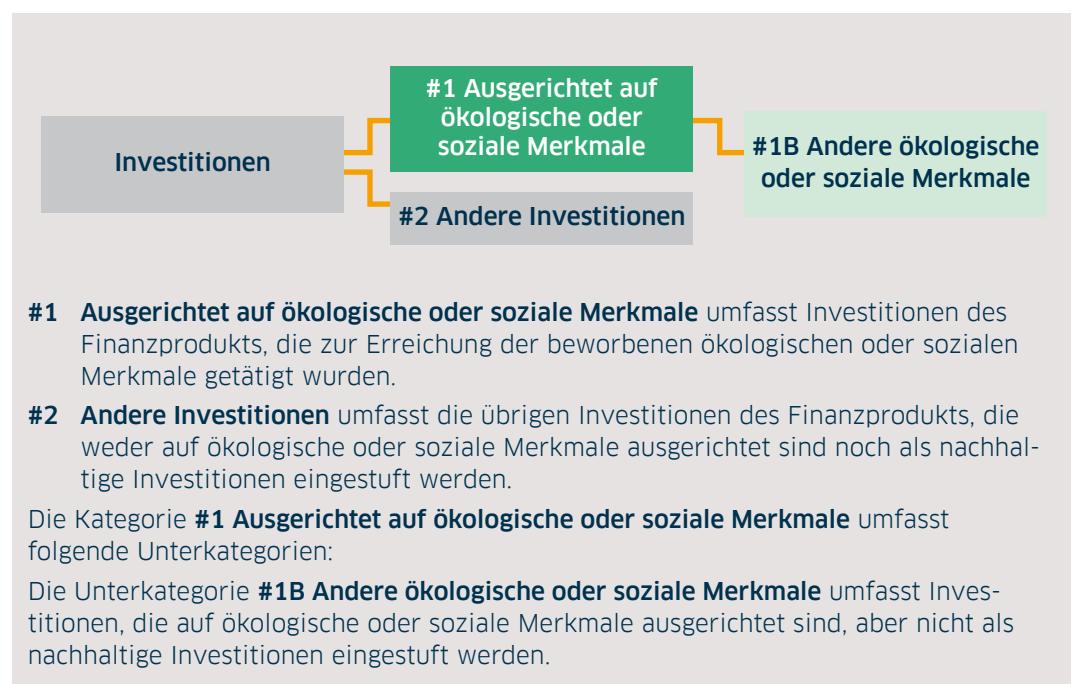


### Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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.





● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, in die das Finanzprodukt investiert, müssen nach den genannten Grundsätzen der Nachhaltigkeit ausgewählt werden (#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale und #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale). Zum Berichtsstichtag betrug der Anteil der Investitionen die unter #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale 90,02 % (bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 90,02 %).

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 9,98 %.

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

Das Finanzprodukt war insbesondere in Staatsanleihen, Zielfonds und in Kreditinstitute investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 1,66 % der Investitionen im Bereich fossile Brennstoffe getätigt. Zur Berechnung des Anteils der Investitionen in Sektoren und Teilsektoren der fossilen Brennstoffe wurde auf den Datenanbieter ISS ESG zurückgegriffen. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.



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

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

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

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

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

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

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

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

Ja:

In fossiles Gas

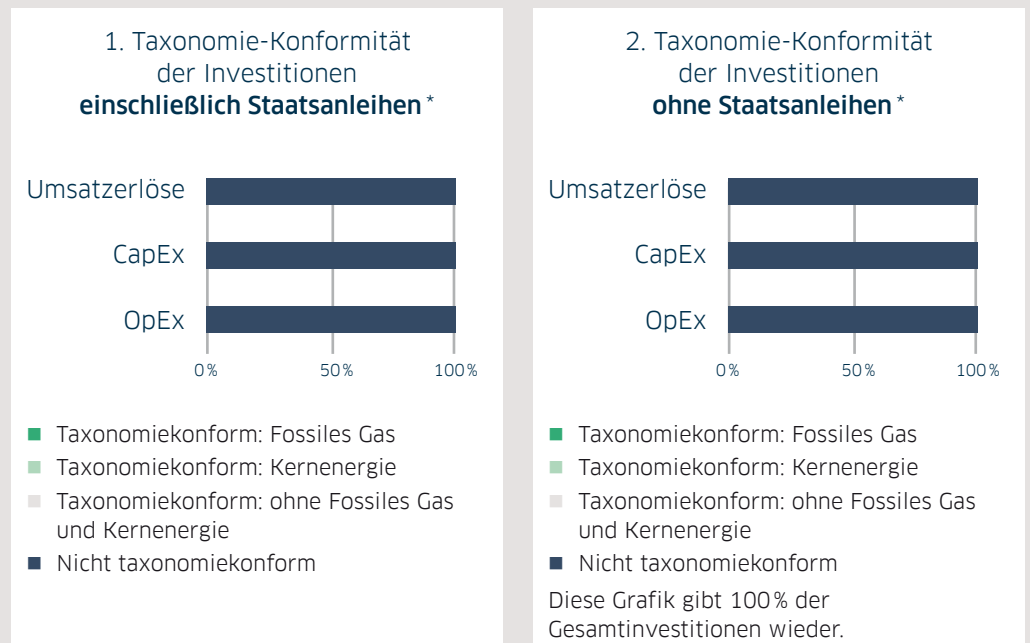
In Kernenergie

Nein

Taxonmiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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

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



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



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

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



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

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



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

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



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

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

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

## Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens W&W Nachhaltige Strategie – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. März 2023 bis zum 29. Februar 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. März 2023 bis zum 29. Februar 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

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

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht des Sondervermögens W&W Nachhaltige Strategie 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 12. Juni 2024

**Deloitte GmbH**

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)  
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)  
Wirtschaftsprüfer





# LB≡BW Asset Management

## LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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