LBBW Asset Management

LBBW Renten Short Term ESG

Jahresbericht zum 31.03.2026

Inhalt

Jahresbericht zum 31.03.2026 **7**

Tätigkeitsbericht 8

Vermögensübersicht zum 31.03.2026 12

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026 13

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,
soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen 22

LBBW Renten Short Term ESG I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026 26

LBBW Renten Short Term ESG I
Entwicklung des Sondervermögens 27

LBBW Renten Short Term ESG I
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 28

LBBW Renten Short Term ESG R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026 29

LBBW Renten Short Term ESG R
Entwicklung des Sondervermögens 30

LBBW Renten Short Term ESG R
Verwendung der Erträge des Sondervermögens 31

Übersicht Anteilklassen 32

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV 33

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers 38

Anhang gem. OffenlegungsVO 40

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

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

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

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

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

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung

Karen Armenakyan
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)

Sebastian Napiralla

LBBW Renten Short Term ESG

Jahresbericht zum 31.03.2026

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Anlageziel des Fonds ist es, kurz- und mittelfristig angemessene Wertzuwächse abhängig von der allgemeinen Marktsituation des Rentenmarktes von Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von unter 3 Jahren zu erwirtschaften. Dabei wird die Erzielung einer Rendite bei angemessenem Risiko angestrebt.

Um dies zu erreichen legt der Fonds mehr als 50 Prozent in verzinslichen Wertpapieren an, die eine Restlaufzeit von unter drei Jahren bei Kauf aufweisen.

Der Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie im Sinne des Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 („Offenlegungs-Verordnung"). Mindestens 80 Prozent des Wertes des Fonds müssen unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsgesichtspunkten ausgewählt werden, angelegt werden. Neben Mindestausschlüssen für Unternehmen erfolgt eine Steuerung nach ausgewählten Fokus-SDGs (17 Sustainable Development Goals) und Fokus-PAIs (Principal Adverse Impacts – wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren). Details zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

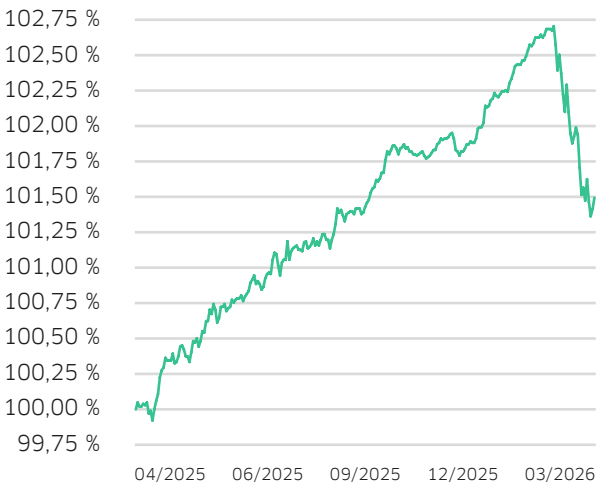
Details zu den ökologischen und/ oder sozialen Merkmalen gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 finden Sie im Anhang dieses Jahresberichts.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Renten Short Term ESG I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 1,5 % gemäß BVI-Methode.

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

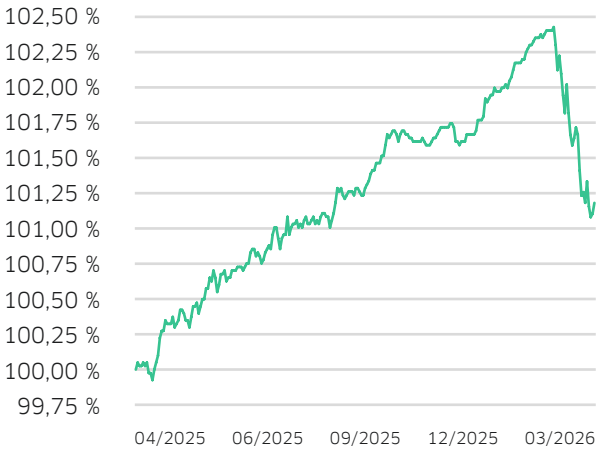
Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Renten Short Term ESG I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Renten Short Term ESG R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 1,18 % gemäß BVI-Methode.

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

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Renten Short Term ESG R im Berichtszeitraum:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 01. April 2025 bis 31. März 2026

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

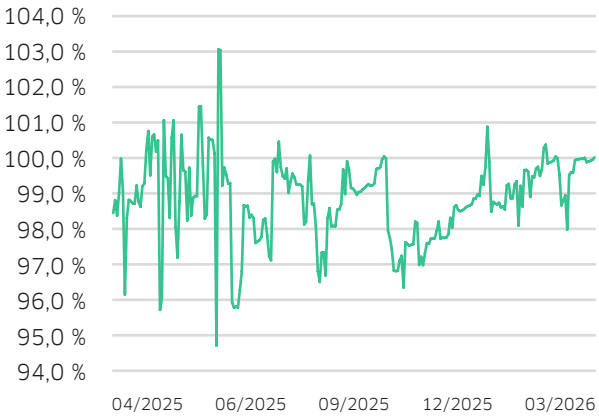
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Anleihen	383.376.640,84	-466.171.781,81	EUR
Derivate*) (gesamt)	178.695.416,31	-201.897.322,77	EUR
- davon Devisentermingeschäfte (ohne Devisenkassageschäfte)	44.175.886,54	-57.805.336,96	EUR
- davon Swaps		-5.000.000,00	EUR
- davon Terminkontrakte	134.519.529,77	-139.091.985,81	EUR

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

b) Allokation Renten

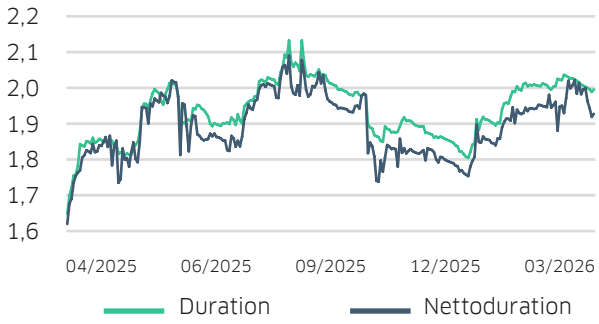
Die folgende Grafik zeigt die Entwicklung der Rentenquote, welche als Prozentsatz des Rentenbestandes (inklusive Rentenzielfonds) am Fondsvolumen im Berichtszeitraum definiert ist:

Rentenquote



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

Duration, Nettoduration

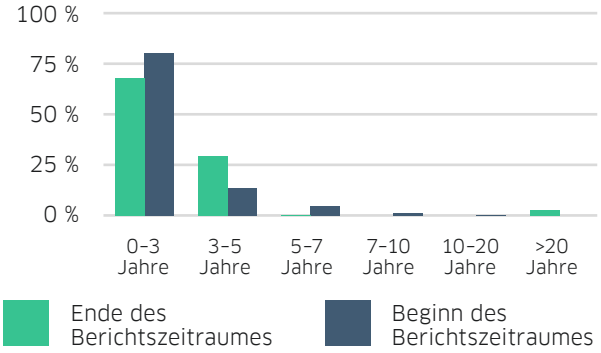


c) Strukturveränderungen

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

Im Rentenbereich gab es geringe Strukturveränderungen in Bezug auf die Laufzeitenbänder. Wertpapiere mit Laufzeiten von 0-3 Jahren wurden reduziert. Die daraus entstandene Liquidität wurde in Anleihen mit Laufzeiten von 3-5 Jahren angelegt. Daraus resultierte eine stetige Erhöhung der Duration des Fonds. Das Fondsmanagement verfolgte damit das Ziel, die Steilheit der Zinskurve an diesen Laufzeitbereichen zu nutzen und damit die Einstandsrendite der Bestände zu erhöhen. Gleichzeitig sollte damit von einem erhöhten Rolldown auf der Zinskurve profitiert werden.

Tätigkeitsbericht

Bei der Positionierung hinsichtlich Ratingklassen wurden ebenfalls Verschiebungen vorgenommen. Aufgrund der relativ geringen Risikoaufschläge innerhalb der besseren Ratingklassen wurden die Segmente zwischen AAA und A reduziert. Das Fondsmanagement erachtete das Chance-Risiko-Profil des BBB-Segments als vorteilhafter und erwartete hier eine bessere Entwicklung der Anleihepreise. Aus diesem Grund wurde dieses Segment aufgebaut. Gleiches gilt für das High Yield Segment, so dass jene Beimischungen ebenfalls erhöht wurden. Auf Ebene der Rentenklassen wurde der Anteil von Unternehmensanleihen angehoben.

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 167 Rententitel investiert. Dabei liegt das größte Einzelpositionsgewicht bei 2,6 % des Fondsvermögens. Auf die 10 größten Rententitel entfallen insgesamt 15,5 % des Fondsvermögens.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

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

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

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

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

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen		8,43 %		

[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 Liquiditäts-risiko	mittleres Liquiditäts-risiko	hohes Liquiditäts-risiko	sehr hohes Liquiditäts-risiko
Sondervermögen		69,32 %		

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		0,71 %		

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

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

Tätigkeitsbericht

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

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

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkurs-risiko	mittleres Aktienkurs-risiko	hohes Aktienkurs-risiko	sehr hohes Aktienkurs-risiko
Sondervermögen	0,00 %			

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 Währungs-risiko	mittleres Währungs-risiko	hohes Währungs-risiko	sehr hohes Währungs-risiko
Sondervermögen	0,02 %			

Operationelles Risiko

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

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

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

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

LBBW Renten Short Term ESG I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	58.241
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	3.798.056
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	58.074
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	47.908
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	88.284
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	-10.985

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	254.711
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	713.282
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	34.025
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	55
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	417.755
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	262.325

LBBW Renten Short Term ESG R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Devisentermingeschäften	27.103
Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	1.767.096
Veräußerungsgew. aus Finanzterminkontrakten	26.961
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	22.312
Veräußerungsgew. aus Swapgeschäften	41.070
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	-299

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Devisentermingeschäften	118.510
Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	331.905
Veräußerungsverl. aus Finanzterminkontrakten	15.779
Veräußerungsverl. aus Optionsgeschäften	26
Veräußerungsverl. aus Swapgeschäften	194.486
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	126.945

Vermögensübersicht zum 31.03.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**331.312.857,52**	**100,04**
1. Anleihen	**327.191.651,20**	**98,80**
Bundesrep. Deutschland	60.156.239,35	18,16
Frankreich	50.839.481,35	15,35
USA	48.553.915,16	14,66
Spanien	28.577.759,00	8,63
Niederlande	22.356.650,00	6,75
Italien	13.919.214,00	4,20
Großbritannien	13.500.582,06	4,08
Schweiz	10.740.203,24	3,24
Rumänien	9.803.100,00	2,96
Belgien	7.479.350,00	2,26
Ungarn	6.423.238,86	1,94
Luxemburg	6.283.005,00	1,90
Tschechische Republik	5.113.760,00	1,54
Litauen	4.956.237,00	1,50
Intern. Investitionsbk	4.500.000,00	1,36
Schweden	4.435.025,00	1,34
Österreich	3.988.320,00	1,20
Norwegen	3.878.633,05	1,17
Slowakei	3.874.890,00	1,17
Canada	3.424.050,00	1,03
Curaçao	3.012.317,50	0,91
Ver.Arabische Emirate	2.785.740,00	0,84
Portugal	2.019.200,00	0,61
Mexiko	1.886.760,00	0,57
Australien	1.462.109,28	0,44
Dänemark	1.378.860,00	0,42
Polen	977.810,00	0,30
Singapur	865.201,35	0,26
2. Derivate	**-266.247,48**	**-0,08**
3. Bankguthaben	**326.243,38**	**0,10**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**4.061.210,42**	**1,23**
II. Verbindlichkeiten	**-142.122,08**	**-0,04**
III. Fondsvermögen	**331.170.735,44**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**327.191.651,20**	**98,80**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**281.779.531,80**	**85,09**
Verzinsliche Wertpapiere										
0,7500 % Aareal Bank AG MTN-IHS v.22(28)	AAR032		EUR	1.000	1.000		%	93,963	939.630,00	0,28
1,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/28)	A2R76M		EUR	1.000	1.000		%	95,880	958.800,00	0,29
3,1250 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4EDQV		EUR	1.100	1.100		%	97,854	1.076.394,00	0,33
2,3750 % ACCOR S.A. EO-Bonds 2021(21/28)	A3KZGW		EUR	1.000	1.000		%	97,116	971.160,00	0,29
3,3750 % Amadeus IT Group S.A. EO-Med.-T. Nts 2025(25/30)	A4D8WG		EUR	1.000	1.000		%	98,972	989.720,00	0,30
1,6250 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	A19VK9		EUR	3.000	3.000		%	96,472	2.894.160,00	0,87
1,4500 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2019(19/28)	A2R4T9		EUR	500	500		%	95,271	476.355,00	0,14
0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)	A3K0AH		EUR	3.000	3.000		%	97,083	2.912.490,00	0,88
1,6000 % AT & T Inc. EO-Notes 2020(20/28)	A28XTW		EUR	1.000	1.000		%	96,608	966.080,00	0,29
3,1500 % AT & T Inc. EO-Notes 2025(25/30)	A4D85S		EUR	500	500	2.100	%	98,530	492.650,00	0,15
3,6250 % Banco BPI S.A. EO-Covered MTN 2023(28)	A3LKL9		EUR	2.000		4.500	%	100,960	2.019.200,00	0,61
5,2500 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	A3LDQV		EUR	2.000	2.000		%	103,220	2.064.400,00	0,62
5,1250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 22(27/28)	A3LA5S		EUR	500	500		%	102,690	513.450,00	0,16
3,2500 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non.-Pref.MTN 24(28/29)	A3L3W8		EUR	3.000	3.000		%	99,625	2.988.750,00	0,90
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Pref. MTN 2024(29)	A3LXKM		EUR	1.000	1.000		%	101,201	1.012.010,00	0,31
3,8750 % Banco Santander S.A. EO-Preferred MTN 2023(28)	A3LCXR		EUR	500	500		%	101,155	505.775,00	0,15
3,0840 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2025(28/29)	A4EAZX		EUR	1.400	1.400		%	100,704	1.409.849,00	0,43
2,7000 % Barclays PLC EO-FLR-Med.-T. Nts 2025(28/29)	A4EKCP		EUR	700	700		%	99,711	697.977,00	0,21
4,0000 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2024(24/29)	A3LZ0N		EUR	500	500		%	100,626	503.130,00	0,15
3,7500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	A4D64C		EUR	5.000	4.100		%	99,716	4.985.800,00	1,51
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4EBBR		EUR	3.000	5.000	2.000	%	98,763	2.962.890,00	0,89
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2025(29)	A4D5RW		EUR	3.000			%	99,101	2.973.030,00	0,90
2,7500 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2022(27/28)	BP45V8		EUR	1.000			%	99,189	991.890,00	0,30
1,1250 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Non-Pref.MTN 20(28/29)	PB1LAC		EUR	2.000	2.000		%	95,460	1.909.200,00	0,58
1,5000 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2017(28)	PB1KXQ		EUR	1.000		2.000	%	96,353	963.530,00	0,29
1,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	PB1K56		EUR	2.000	2.000		%	93,545	1.870.900,00	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
2,8750 % BPCE S.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A180FE		EUR	2.000			%	100,010	2.000.200,00	0,60
BPCE S.A. EO-Zo Obl. 2023(28)	A3LRBX		EUR	3.000			%	112,599	3.377.970,00	1,02
0,2500 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	A287LV		EUR	2.000	2.000		%	93,164	1.863.280,00	0,56
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2021(28)	A3KRX8		EUR	1.000	1.000		%	92,970	929.700,00	0,28
0,6250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2022(27)	A3K01G		EUR	1.000			%	95,743	957.430,00	0,29
4,0000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(29)	A3LBD4		EUR	2.000	2.000		%	101,792	2.035.830,00	0,61
3,7500 % Caixabank S.A. EO-Medium-Term Notes 2022(29)	A3K814		EUR	2.000	2.000		%	101,268	2.025.360,00	0,61
2,5000 % Capgemini SE EO-Notes 2025(25/28)	A4EHE4		EUR	2.000	2.000		%	98,045	1.960.900,00	0,59
3,0000 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4D7EU		EUR	1.400			%	98,490	1.378.860,00	0,42
2,1250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2018(18/27)	A2RTR5		EUR	500	500		%	98,189	490.942,50	0,15
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	A3KVW3		EUR	500			%	91,711	458.555,00	0,14
3,6250 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/29)	A3LY5H		EUR	3.000	3.000		%	100,165	3.004.950,00	0,91
1,8750 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/29)	A28YYN		EUR	5.000	5.000		%	94,992	4.749.600,00	1,43
1,7500 % Cellnex Telecom S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/30)	A2832Q		EUR	1.000			%	91,654	916.540,00	0,28
5,6250 % Ceske Drahy AS EO-Notes 2022(22/27)	A3LADJ		EUR	3.000			%	102,952	3.088.560,00	0,93
0,5000 % Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	A2R80E		EUR	5.000	5.000		%	98,840	4.942.000,00	1,49
2,9280 % Citigroup Inc. EO-FLR Notes 2025(26/30)	A4EJV0		EUR	3.000	3.000		%	97,891	2.936.730,00	0,89
1,6250 % Citigroup Inc. EO-Med.-T. Notes 2018(19/28)	A19X5R		EUR	1.000	1.000		%	96,842	968.420,00	0,29
3,3750 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)	A3LU4A		EUR	2.000	2.000		%	100,236	2.004.720,00	0,61
3,1250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1070 v.25(29/30)	CZ45ZU		EUR	1.600	1.600		%	98,516	1.576.256,00	0,48
2,7500 % Compagnie de Saint-Gobain S.A. EO-Medium-Term Notes 25(25/28)	A4D87T		EUR	1.200			%	98,970	1.187.640,00	0,36
2,8750 % Continental AG MTN v.2025(2028/2028)	A4DFM0		EUR	2.600	2.600		%	98,341	2.556.866,00	0,77
2,8750 % Continental AG MTN v.2025(2029/2029)	A4DFW3		EUR	3.000	3.000		%	97,663	2.929.890,00	0,88
4,0000 % Continental AG MTN v.23(28/28)	A351PU		EUR	1.500	1.500		%	101,184	1.517.760,00	0,46
3,1250 % Crédit Agricole S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(28/29)	A3L3VU		EUR	2.900	2.900		%	99,593	2.888.197,00	0,87
3,1280 % Crédit Mutuel Arkéa EO-Preferred MTN 2025(30)	A4EL6N		EUR	900	900		%	98,200	883.800,00	0,27
0,3000 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)	DK0JTH		EUR	5.000			%	98,538	4.926.900,00	1,49
3,1250 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-IHS S.A171 v.25(30)	DK0YU3		EUR	2.100	2.100		%	98,443	2.067.303,00	0,62

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
4,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.24(27/28)	A383J9		EUR	1.000	1.000		%	100,820	1.008.200,00	0,30
3,7500 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2028)	A3H241		EUR	3.000	3.000		%	100,408	3.012.240,00	0,91
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	A30WFV		EUR	3.200			%	99,975	3.199.200,00	0,97
3,0000 % Dometic Group AB EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R1T4		EUR	1.000	1.000		%	99,545	995.450,00	0,30
2,6240 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2339 v.23(26)	DJ9ABK		EUR	1.400		13.600	%	100,260	1.403.644,20	0,42
0,3750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(28/28)	A3KQXW		EUR	3.000	3.000		%	92,858	2.785.740,00	0,84
2,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(28)	A4ECXH		EUR	3.500	7.000	3.500	%	97,830	3.424.050,00	1,03
3,5980 % Eurogrid GmbH MTN v.2024(2028/2029)	A35119		EUR	500	500		%	100,610	503.050,00	0,15
2,2500 % Evonik Industries AG Medium Term Notes v.22(22/27)	A30VJM		EUR	2.000	2.000		%	98,468	1.969.360,00	0,59
3,1250 % Fresenius Medical Care AG MTN v.2025(2028/2028)	A4DFL2		EUR	2.300	2.300		%	99,350	2.285.050,00	0,69
2,7500 % Fresenius SE & Co. KGaA MTN v.2025(2029/2029)	A460BE		EUR	3.000	3.000		%	97,458	2.923.740,00	0,88
1,5000 % General Mills Inc. EO-Notes 2015(15/27)	A1Z0J8		EUR	4.500	5.000	500	%	98,435	4.429.575,00	1,34
2,7430 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-FLR Med.-Term Nts 26(28/29)	A4EQTM		EUR	2.200	2.200		%	98,716	2.171.752,00	0,66
0,8750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2021(29/29)	A3KYQE		EUR	3.500	3.500		%	92,594	3.240.790,00	0,98
3,2500 % HORNBACH Baumarkt AG Anleihe v.2019(2026/2026)	A255DH		EUR	1.400	1.400		%	99,510	1.393.140,00	0,42
0,1000 % HSBC Continental Europe S.A. EO-Medium-Term Notes 2019(27)	A2R68Q		EUR	3.000			%	96,039	2.881.170,00	0,87
3,7550 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2024(24/29)	A3LYQ9		EUR	1.000	1.000		%	100,628	1.006.280,00	0,30
6,0000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2023(29/29)	A3LQ09		EUR	3.000	3.000		%	105,000	3.150.000,00	0,95
3,6250 % Infineon Technologies AG Sub.-FLR-Nts.v.19(28/unb.)	A2YN1J		EUR	500	500		%	98,652	493.260,00	0,15
1,6250 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2020(20/28)	A283S6		EUR	3.000	3.000		%	93,800	2.814.000,00	0,85
3,7500 % Infrastrutt. Wireless Italiane EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4D87S		EUR	2.000	1.000	1.000	%	95,142	1.902.840,00	0,57
0,3750 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(27/28)	A3KWSC		EUR	2.500	500		%	95,798	2.394.950,00	0,72
4,5000 % ING Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2023(28/29)	A3LHY7		EUR	1.000	1.000		%	102,096	1.020.960,00	0,31
2,3260 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2007(27)	A0V0TR		EUR	1.600			%	99,199	1.587.184,00	0,48
1,7500 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2018(28)	A19X00		EUR	500	500		%	97,100	485.500,00	0,15
1,8120 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 18(18/29)	JPM5PY		EUR	1.000	1.000		%	96,718	967.180,00	0,29
0,3750 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T.Nts 2020(26/27)	A28YNK		EUR	2.000	2.000		%	99,521	1.990.420,00	0,60
0,5000 % Kellanova Co. EO-Notes 2021(21/29)	A3KQ69		EUR	2.000	2.000		%	91,980	1.839.600,00	0,56

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
0,7500 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(20/28)	A28W3X		EUR	2.000	2.000		%	94,995	1.899.900,00	0,57
5,0000 % La Poste EO-FLR Notes 2025(25/Und.)	A3L777		EUR	1.000	1.000		%	100,846	1.008.460,00	0,30
0,3750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 824 v.21(29)	LB2V5T		EUR	2.000	2.000		%	90,692	1.813.840,00	0,55
2,3000 % Litauen, Republik EO-Bonds 2022(27)	A3K7M9		EUR	5.000			%	99,125	4.956.237,00	1,50
1,6250 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2021(21/28)	A3KP74		EUR	2.000	2.000		%	96,118	1.922.360,00	0,58
2,6250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 26(26/30)	A4EQP0		EUR	1.000	1.000		%	97,348	973.480,00	0,29
4,3750 % MFB Magyar Fejlesztesi Bk Zrt. EO-Notes 2025(30)	A4EBVV		EUR	1.500	1.500		%	100,123	1.501.845,00	0,45
0,4950 % Morgan Stanley EO-FLR M.-Term Nts 2020(21/29)	MS0G26		EUR	1.000	1.000		%	92,718	927.180,00	0,28
4,8130 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(23/28)	MS8KJY		EUR	1.000	1.000		%	102,026	1.020.260,00	0,31
4,6560 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2023(23/29)	MS8KKL		EUR	1.500	1.500		%	102,197	1.532.955,00	0,46
3,1490 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2025(26/31)	MS8KMW		EUR	1.000	3.000	2.000	%	97,184	971.840,00	0,29
2,6220 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2025(28/29)	MS8KMV		EUR	3.200	3.200		%	99,779	3.192.928,00	0,96
2,6780 % NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2025(28)	A4ECB4		EUR	4.000	4.000		%	100,215	4.008.600,00	1,21
2,7500 % NatWest Markets PLC EO-Med.-Term Nts 2024(27)	A3L496		EUR	2.000			%	99,390	1.987.800,00	0,60
1,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. v.2015(2026)	NLB854		EUR	6.000			%	99,160	5.949.600,00	1,80
2,3750 % Novo Nordisk Finance [NL] B.V. EO-Med.-Term Notes 2025(25/28)	A4EBUG		EUR	1.000	4.000	3.000	%	98,362	983.620,00	0,30
5,0000 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(26/Und.)	A1ZQNJ		EUR	300	300		%	100,506	301.518,00	0,09
1,7500 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 19(26/Und.)	A2R7XA		EUR	300	300		%	98,331	294.991,50	0,09
1,3750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 21(21/Und.)	A3KQMK		EUR	2.000	2.000		%	92,364	1.847.280,00	0,56
3,8750 % Orange S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	A4ECL4		EUR	500	500		%	96,648	483.240,00	0,15
2,5000 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	A4EK3A		EUR	2.000	2.000		%	98,291	1.965.820,00	0,59
2,7500 % Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4EA8V		EUR	2.700	2.700		%	98,417	2.657.245,50	0,80
2,5000 % PKO Bank Hipoteczny S.A. EO-Mortg. Covered MTN 2025(29)	A4ECYV		EUR	1.000	1.000		%	97,781	977.810,00	0,30
2,5000 % Prima Banka Slovensko A.S. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 25(28)	A4EHM3		EUR	3.000	3.000		%	98,528	2.955.840,00	0,89
2,8750 % Rumänien EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	A1814W		EUR	3.000	3.000		%	98,030	2.940.900,00	0,89
2,3750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2017(27)Reg.S	A19GBU		EUR	2.000	2.000		%	99,020	1.980.400,00	0,60
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	A2RSUU		EUR	4.000	4.000		%	96,200	3.848.000,00	1,16
5,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LNGE		EUR	1.000	1.000		%	103,380	1.033.800,00	0,31

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
3,5300 % Santander UK Group Hldgs PLC EO-FLR Med.-T.Nts 2022(27/28)	A3K8UA		EUR	500	500		%	100,017	500.085,00	0,15
2,6250 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	A4EF48		EUR	2.600	2.600		%	98,010	2.548.260,00	0,77
2,7500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2025(25/30)	A4ELW7		EUR	700	700		%	97,501	682.507,00	0,21
0,5000 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	A287GP		EUR	1.500	1.500		%	93,620	1.404.300,00	0,42
3,3750 % Société Générale S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(29/30)	A4EAZQ		EUR	1.000	1.000		%	99,111	991.110,00	0,30
1,7500 % Société Générale S.A. EO-Non-Preferred MTN 2019(29)	A2RZQJ		EUR	3.000	3.000		%	94,750	2.842.500,00	0,86
3,1250 % Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LSCD		EUR	3.000		3.000	%	100,242	3.007.251,00	0,91
2,8750 % Swedbank AB EO-Non-Preferred MTN 2024(29)	A3L49S		EUR	1.500			%	98,381	1.475.715,00	0,45
4,3810 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-FLR M.-T. Nts 2026(26/Und.)	A4ENQB		EUR	3.000	3.000		%	96,647	2.899.410,00	0,88
2,3180 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Notes 2017(28)	A19BTD		EUR	3.000	3.000		%	98,290	2.948.700,00	0,89
1,7880 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	A2RY3N		EUR	2.000	2.000		%	96,195	1.923.900,00	0,58
3,8750 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/28)	A3LAQ6		EUR	2.000	2.000		%	101,841	2.036.820,00	0,62
2,8750 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2025(29/30)	A4D6VY		EUR	2.500			%	98,152	2.453.795,00	0,74
3,1250 % UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2026(30/31)	A4ENGL		EUR	1.800	1.800		%	98,010	1.764.180,00	0,53
0,2500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2020(27/28)	A284N1		EUR	1.000	1.000		%	95,239	952.391,90	0,29
2,7500 % UBS Group AG EO-FLR Med.Trm.Nts.2022(26/27)	A3K6A7		EUR	3.000	3.000		%	99,999	2.999.970,00	0,91
2,8750 % UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	A3LS1T		EUR	4.000			%	99,708	3.988.320,00	1,20
3,7500 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(28)	A3LJ6R		EUR	2.000	2.000		%	101,260	2.025.200,00	0,61
4,4500 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(28/29)	A3LEBR		EUR	1.000	1.000		%	101,704	1.017.040,00	0,31
3,3000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 25(28/29)	A3L78K		EUR	1.500	1.500		%	99,520	1.492.800,00	0,45
2,8750 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Pref. MTN 2026(29/30)	A4ENPC		EUR	2.000	2.000		%	98,100	1.962.000,00	0,59
2,7060 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Prefer. MTN 2024(27/28)	A3L56P		EUR	2.500			%	100,290	2.507.250,00	0,76
2,6250 % VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2025(28/28)	A4D9P7		EUR	200	200		%	98,923	197.846,00	0,06
0,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.21(21/28)	A3MP4U		EUR	3.000	3.000		%	92,328	2.769.840,00	0,84
1,8750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/28)	A3MQS6		EUR	3.000	3.000		%	96,939	2.908.155,00	0,88
0,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 19(29)	A2R3U8		EUR	1.000	1.000		%	91,905	919.050,00	0,28
Commerzbank AG 0-Kp-LI-Anl.T.46v.96(20.11.26)	181578		ITL	16.910.000			%	97,912	8.550.935,15	2,58
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	A19DHT		NOK	10.000	10.000		%	97,800	871.382,05	0,26

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
5,0000 % Citigroup Glob.Mkts Hldgs Inc. DL-FLR Med.-Term Nts 2016(26)	A1V2CV		USD	1.200			%	100,040	1.041.902,45	0,31
6,5000 % MFB Magyar Fejlesztesi Bk Zrt. DL-Notes 2023(28)	A3LJB3		USD	2.000	2.000		%	102,050	1.771.393,86	0,53
3,7500 % Temasek Financial (I) Ltd. DL-Med.-Term Nts 2025(27)Reg.S	A4EFS8		USD	1.000	1.000		%	99,689	865.201,35	0,26
4,2140 % UBS Group AG DL-FLR Notes 2026(29/30) Reg.S	A4EP8M		USD	3.000	3.000		%	98,700	2.569.866,34	0,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**EUR**		**40.430.380,12**	**12,21**
Verzinsliche Wertpapiere										
3,0000 % Amprion GmbH MTN v. 2025(2029/2029)	A4DFUE		EUR	3.000	3.000		%	98,315	2.949.450,00	0,89
1,5000 % Ball Corp. EO-Notes 2019(19/27)	A2SANN		EUR	700	700		%	98,172	687.204,00	0,21
4,5000 % Coty Inc. EO-Notes 2024(26/27) Reg.S	A3LZCZ		EUR	1.500	1.500		%	99,770	1.496.550,00	0,45
1,1250 % Digital Euro Finco LLC EO-Notes 2019(19/28) Reg.S	A2R83A		EUR	3.000	3.000		%	95,298	2.858.940,00	0,86
2,8750 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/26)	A3L5F8		EUR	3.500	3.000		%	100,070	3.502.450,00	1,06
3,7500 % Group d.Assurances du Cr. Mut. EO-Obl. 2024(29/29)	A3LX1E		EUR	2.000	2.000		%	100,759	2.015.180,00	0,61
2,2500 % Nemak S.A.B. de C.V. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	A3KTS7		EUR	2.000	2.700	1.200	%	94,338	1.886.760,00	0,57
2,7500 % Robert Bosch Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2025(25/28)	A4EBMA		EUR	1.700	1.700		%	98,684	1.677.628,00	0,51
4,3750 % Santander Consumer Bank AG EO Med.-Term Notes 2023(27)	A351YZ		EUR	500	500		%	101,786	508.930,00	0,15
4,3750 % Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/29)	A3LNB2		EUR	2.500	2.500		%	102,194	2.554.850,00	0,77
2,7500 % Telia Company AB EO-FLR Notes 2022(28/83)	A3K3R8		EUR	2.000	2.000		%	98,193	1.963.860,00	0,59
3,5000 % Titan Global Finance PLC EO-Notes 2026(26/31)	A4EPMH		EUR	1.200	1.200		%	97,649	1.171.788,00	0,35
3,0000 % Transurban Finance Co. Pty Ltd EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28VQ4		EUR	1.000	1.000		%	98,037	980.370,00	0,30
3,9000 % UniCredit S.p.A. EO-Non-Preferred MTN 2022(26)	A3K829		EUR	150	150		%	100,400	150.600,00	0,05
3,1250 % Utah Acquisition Sub Inc. EO-Notes 2016(16/28)	A189GP		EUR	2.000	2.000		%	98,809	1.976.180,00	0,60
2,2500 % VISA Inc. EO-Notes 2025(25/28)	A4EAVJ		EUR	3.000	3.000		%	98,031	2.940.930,00	0,89
3,6250 % WPP Finance 2013 EO-Med.-T. Nts 2024(24/29)	A3LVYP		EUR	1.000	1.000		%	99,503	995.030,00	0,30
UBS Finance (Curaçao) N.V. LI-Zero-Bonds 1997(27)	135414		ITL	6.000.000			%	97,211	3.012.317,50	0,91
4,7000 % Amrize Finance US LLC DL-Notes 2025(25/28)	A4ELQ1		USD	2.000	2.000		%	100,472	1.744.002,78	0,53
5,1250 % BPCE S.A. DL-Preferred MTN 23(28) Reg.S	A3LC5T		USD	1.200		3.800	%	101,110	1.053.046,35	0,32
4,3980 % HSBC Holdings PLC DL-FLR Notes 2026(26/30)	A4ERSQ		USD	2.000	2.000		%	99,272	1.723.173,06	0,52
4,0000 % Intl Business Machines Corp. DL-Notes 2026(26/29)	A4EPSN		USD	3.000	4.000	1.000	%	99,133	2.581.140,43	0,78

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Nicht notierte Wertpapiere							**EUR**		**4.981.739,28**	**1,50**
Verzinsliche Wertpapiere										
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB-EO-Medium-Term Notes 2021(23)	A3KXKH		EUR	6.000			%	30,000	1.800.000,00	0,54
0,0000 % Intl Investment Bank -IIB-EO-Medium-Term Notes 2021(24)	A288KE		EUR	9.000			%	30,000	2.700.000,00	0,82
4,6280 % National Australia Bank Ltd. DL-Mortg.Cov.MTN 2022(27)Reg.S	A3LBNF		USD	550			%	100,920	481.739,28	0,15
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**327.191.651,20**	**98,80**
Derivate							**EUR**		**-266.247,48**	**-0,08**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Zins-Derivate							**EUR**		**-16.400,00**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Zinsterminkontrakte										
Bobl Future 08.06.26		185	EUR	-4.000					-16.400,00	0,00
Devisen-Derivate							**EUR**		**-249.847,49**	**-0,08**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 32,0 Mio.		OTC							-252.476,86	-0,08
Devisenterminkontrakte (Kauf)										
Offene Positionen										
USD/EUR 16,0 Mio.		OTC							2.629,37	0,00
Swaps							**EUR**		**0,01**	**0,00**
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Credit Default Swaps										
Protection Seller										
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	2.300					23.405,45	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	2.200					22.387,82	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.000					10.176,28	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	2.100					21.370,19	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	2.000					20.352,57	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	1.700					17.299,68	0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	1.600					16.282,05	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 BNP Paribas S.A.		OTC	EUR	500					5.088,14	0,00
Protection Buyer										
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Citigroup Global Markets Europe AG		OTC	EUR	1.000					-10.176,28	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	400				-4.070,51	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	1.500				-15.264,42	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 Goldman Sachs Bank Europe SE		OTC	EUR	2.600				-26.458,33	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	100				-1.017,63	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.100				-11.193,91	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.500				-15.264,42	0,00
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	1.900				-19.334,94	-0,01
iTraxx Europe Series 37 Index (5 Year) 1% 21.03.2022/20.06.2027 J.P. Morgan SE		OTC	EUR	3.300				-33.581,73	-0,01
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**	**326.243,38**	**0,10**
Bankguthaben							**EUR**	**326.243,38**	**0,10**
EUR-Guthaben bei:									
J.P. Morgan AG (Frankfurt)			EUR	40.000,00			% 100,000	40.000,00	0,01
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			NOK	380,64			% 100,000	33,91	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			GBP	141,68			% 100,000	162,16	0,00
			JPY	20.091.421,00			% 100,000	109.607,41	0,03
			USD	203.294,05			% 100,000	176.439,90	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**	**4.061.210,42**	**1,23**
Zinsansprüche			EUR	4.061.210,42				4.061.210,42	1,23
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							**EUR**	**-40.639,45**	**-0,01**
EUR-Kredite			EUR	-40.639,45			% 100,000	-40.639,45	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-101.482,63**				**-101.482,63**	**-0,03**
Fondsvermögen							**EUR**	**331.170.735,44**	**100,00** [1]
LBBW Renten Short Term ESG I									
Fondsvermögen							EUR	226.119.985,44	68,28
Anteilwert							EUR	100,91	
Umlaufende Anteile							STK	2.240.874	
LBBW Renten Short Term ESG R									
Fondsvermögen							EUR	105.050.750,00	31,72
Anteilwert							EUR	39,87	
Umlaufende Anteile							STK	2.634.573	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kreditzinsverbindlichkeiten, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2026		
Britische Pfund	(GBP)	0,8737000	=	1 Euro (EUR)
Italienische Lire	(ITL)	1936,2700000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	183,3035000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,2235500	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,1522000	=	1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland

c) OTC	Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
3,0000 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.266 v.2025(2031)	AAR045	EUR		2.200	
2,7500 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.267 v.2025(2030)	AAR046	EUR	4.300	4.300	
2,3750 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/27)	A2RZQU	EUR	1.000	1.000	
2,3840 % ABN AMRO Bank N.V. EO-FLR Preferred MTN 2025(27)	A4D7EA	EUR		1.000	
2,7500 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 25(29)	A4EB1Y	EUR	2.500	2.500	
2,6250 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Preferred Med.-T.Nts 26(29)	A4ENP7	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/27)	A19V3L	EUR		2.000	
2,6250 % Air Liquide Finance S.A. EO-Medium-Term Nts 2025(25/29)	A4EKDN	EUR	2.300	2.300	
2,0500 % Alberta, Provinz DL-Med.-T. Nts 2016(26) Reg.S	A1844T	USD	700	700	
1,0000 % Auckland, Council EO-Medium-Term Notes 2017(27)	A19BX2	EUR	2.000	2.000	
3,7500 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.T.Obr.Hipotecárias 23(26)	A3LM12	EUR		3.000	
4,1340 % Bank of America Corp. EO-Medium-Term Nts 2023(28/28)	A3LJS4	EUR		3.000	
2,7500 % Bank of Montreal EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K6H7	EUR		1.000	
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/31)	A4D64D	EUR	700	2.000	
3,0000 % Bayerische Landesbank Med.Term.Inh.-Schv.25(30)	BYL0AZ	EUR		1.600	
4,1250 % Bca Pop. di Sondrio S.p.A. EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 23(28)	A3LP33	EUR		1.900	
3,0000 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 2024(27)	A3L23P	EUR		6.600	
2,8800 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(29/30)	A4EAK2	EUR	2.000	2.000	
3,5830 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	A3L77P	EUR		1.100	
3,6250 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	A3LGHR	EUR		3.000	
0,1000 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2020(27)	A283E9	EUR		1.600	
3,1250 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Preferred MTN 2022(27)	A3K88W	EUR		2.000	
2,6250 % Caisse Francaise d.Financ.Loc. EO-M.-T.Obl.Foncières 2024(29)	A3L6N6	EUR		1.700	
0,0100 % Canadian Imperial Bk of Comm. EO-Med.-T. Cov.Bonds 2021(26)	A3KW4N	EUR	7.200	7.200	
3,1250 % Capgemini SE EO-Notes 2025(25/31)	A4EHE5	EUR	1.200	1.200	
1,0000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/27)	A3KVSS	EUR	2.000	2.000	
1,5000 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	A3KRXT	EUR	6.000	6.000	
2,2500 % Cellnex Finance Company S.A. EO-Medium-Term Nts 2022(22/26)	A3K321	EUR		1.000	
0,7500 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(26/26)	A2R879	EUR	2.000	2.000	
1,1250 % CK Hutchison Grp Tele.Fin. SA EO-Notes 2019(28/28)	A2R88B	EUR	2.500	2.500	
2,5130 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1063 v.25(27/28)	CZ45ZM	EUR		2.900	
3,1250 % Commerzbank AG FLR-MTN Serie 1087 v.25(29/30)	CZ457N	EUR	1.000	1.000	
0,5000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.940 v.19(26)	CZ45VC	EUR		1.000	
3,1370 % Comunidad Autónoma de Madrid EO-Obl. 2025(35)	A4D6KU	EUR		1.500	
4,0000 % Continental AG MTN v.23(27/27)	A35138	EUR		4.200	
3,9130 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Preferred MTN 2023(26)	A3LQJT	EUR		3.000	
1,8750 % Crédit Agricole S.A. EO-Non-Prefer.FLM 2022(26/27)	A3K4NX	EUR		500	
2,1000 % Danaher Corp. EO-Notes 2020(20/26)	A28VFQ	EUR		2.000	
1,8750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(27/28)	DL19WL	EUR	1.000	1.000	
2,6250 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(27/28)	A4DFSK	EUR	5.000	5.000	
3,0000 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(28/29)	A4DFH6	EUR	2.500	2.500	
3,3750 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.25(30/31)	A4DE9Y	EUR		2.100	
2,2500 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.22(27)	A30VPC	EUR		4.700	
2,8750 % Elisa Oyj EO-Medium-Term Nts 2025(25/30)	A4EAZW	EUR	2.500	2.500	
2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	A1ZKVS	EUR		750	
1,7500 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(34)	A3K4DP	EUR		2.000	
2,6250 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4D5QM	EUR	10.500	10.500	
3,5000 % Fedex Corp. EO-Notes 2025(25/32)	A4EESX	EUR	1.700	1.700	
2,8750 % Givaudan Finance Europe B.V. EO-Notes 2025(25/29)	A4EGEG	EUR	680	680	
3,3130 % HSBC Holdings PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/30)	A4EAYZ	EUR	2.800	2.800	
3,2500 % Hypo Vorarlberg Bank AG EO-M.-T.Hyp.-Pfbr. 2023(28)	A3LHPR	EUR		1.300	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
1,2500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	A2RW4R	EUR		2.000	
2,9000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/30)	A4D6K1	EUR		2.500	
3,1500 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2025(25/33)	A4D6K2	EUR		4.000	
0,3750 % John.Cont.Intl/Tyco F.+Sec.F. EO-Notes 2020(20/27)	A282G6	EUR		500	
1,5000 % JPMorgan Chase & Co. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	JPM5J6	EUR		4.000	
2,8700 % Junta de Galicia EO-Obl. 2025(32)	A4ECLJ	EUR	1.300	1.300	
4,0000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EBC6	EUR	1.300	1.300	
0,5000 % Koninklijke Philips N.V. EO-Notes 2019(19/26)	A2R2K7	EUR		1.000	
2,7420 % Korea Housing Fin.Corp. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2025(30)	A4D7TX	EUR		2.300	
0,6250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2017 (2027)	A2DAR6	EUR		7.000	
0,0100 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.19(27)	A2TED0	EUR		4.000	
2,7500 % Landesbank Baden-Württemberg Hyp.-Pfandbr. v.24(27)	BHY0GY	EUR		7.400	
0,0000 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2021(27/27)	A3E5W2	EUR	1.900	1.900	
1,7500 % LANXESS AG Medium-Term Nts 2022(22/28)	A3MQS1	EUR	2.000	2.000	
2,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H355 v.22(27)	HLB2QJ	EUR		1.000	
0,6250 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF Ser.H296 v.17(27)	HLB13E	EUR		3.600	
2,6250 % LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE EO-Medium-Term Notes 25(25/29)	A4EAK6	EUR	1.600	1.600	
2,7780 % Macquarie Bank Ltd. EO-Med.-Term Cov. Bds 2025(30)	A4D7EG	EUR		3.600	
2,9500 % Medtronic Inc. EO-Notes 2025(25/30)	A4EG7Q	EUR	1.900	1.900	
3,5210 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/31)	MS8KMF	EUR	2.200	2.200	
1,8750 % Morgan Stanley EO-Medium-Term Nts 2017(27) J	MS0GY5	EUR		1.000	
0,0100 % National Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 21(26)	A3KWU5	EUR		3.000	
3,2500 % Naturgy Finance Iberia S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/30)	A3L3XH	EUR		1.300	
0,1250 % NatWest Markets PLC EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KSMY	EUR		2.000	
3,5000 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2023(27/27)	A3LE6U	EUR		900	
2,6250 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2024(30/30)	A3L41W	EUR		2.000	
0,1250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(27)	A2R3NS	EUR		1.000	
3,5000 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(26)	A3LME0	EUR		500	
3,8750 % Nordmazedonien, Republik EO-Bonds 2026(29/30) Reg.S	A4ENVF	EUR	500	500	
3,3750 % Novo Banco S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(30/31)	A4D5R5	EUR		6.000	
3,1370 % OTP Jelzálogbank Részvénytárs. EO-Med-T. Cov.Nts 2025(31)	A4EHM4	EUR	1.200	1.200	
2,4810 % Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2025(28)	A4D9QG	EUR	2.000	2.000	
2,4220 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 24(26)	A3L499	EUR		2.000	
2,5610 % Royal Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 25(27)	A4D8UT	EUR		2.000	
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R3T2	EUR		2.000	
3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/26)	A3LG7V	EUR		2.400	
0,8750 % Snam S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2016(26)	A187QC	EUR		3.000	
3,7500 % Société Générale S.A. EO-FLR N-Pf.MTN 2025(30/31)	A3L72X	EUR		1.000	
4,2500 % Société Générale S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(26)	A3LNZA	EUR		2.000	
0,6640 % Telefonica Emisiones S.A.U. EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)	A28S3J	EUR	1.000	1.000	
1,3750 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2018(18/28)	A191EK	EUR		3.000	
2,1250 % TenneT Netherlands B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/29)	A3K48Y	EUR		1.000	
1,2500 % UBS Group AG EO-Medium-Term Nts 2016(26/26)	A185NU	EUR		1.000	
2,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2025(30)	A4EF50	EUR	2.700	2.700	
0,8000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Preferred MTN 21(28/29)	A3KTD7	EUR	500	500	
2,3700 % VINCI S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(27)	A3L711	EUR		500	
4,1250 % Vodafone Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2025(25/55)	A4EG2F	EUR	1.500	1.500	
2,2000 % Vodafone Group PLC EO-Med.-Term Notes 2016(26)	A18YCQ	EUR		2.000	
1,7500 % Vonovia SE EO-Medium-Term Nts 2017(17/27)	A19B8E	EUR		3.000	
3,5000 % Vonovia SE Medium Term Notes v.25(25/32)	A460DA	EUR	1.300	1.300	
3,5000 % Vseobecná úverová Banka AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LGGK	EUR	2.000	2.000	
0,2500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2019(26)	A2R1LF	EUR		2.300	
2,5000 % Westpac Banking Corp. EO-FLR Med.-Term Nts 2025(28)	A3L72Q	EUR		2.500	
0,0100 % Westpac Securities NZ Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2021(28)	A3KRYN	EUR	3.000	3.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,8000 % 3M Co. DL-Notes 2025(25/30)	A4D750	USD		1.000	
3,0000 % América Móvil B.V. EO-Notes 2025(25/30)	A4EHV9	EUR	2.700	2.700	
4,7000 % Amrize Finance US LLC DL-Notes 2025(25/28) Reg.S	A4D9VP	USD	2.000	2.000	
4,9500 % Amrize Finance US LLC DL-Notes 2025(25/30) Reg.S	A4D9VR	USD	1.000	1.000	
3,0000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2025(25/30)	A4EKP2	EUR	1.900	1.900	
4,6250 % BPCE S.A. DL-Non-Pref. MTN 2018(28)Reg.S	A195PW	USD		500	
1,6040 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel DL-Pref.M.-T.Nts 2021(26)Reg.S	A3KWWZ	USD	1.700	1.700	
2,2500 % British Columbia, Provinz DL-Bonds 2016(26) Ser.BCUSG-9	A182E5	USD	2.233	2.233	
2,5210 % Caterpillar Fin.Services Corp. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	A4EFUQ	EUR	2.400	2.400	
3,1250 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)	A3L3QH	EUR	1.600	1.600	
3,0000 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2025(25/29)	A4EBUX	EUR	3.200	3.200	
3,9500 % Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 25(25/Und.)	A4EGC7	EUR	1.800	1.800	
3,6000 % General Mills Inc. EO-Notes 2025(25/32)	A4D91T	EUR	1.900	1.900	
2,7000 % Johnson & Johnson EO-Notes 2025(25/29)	A4D7EY	EUR		1.500	
3,3750 % Telstra Group Ltd. EO-Medium-Term Nts 2025(25/35)	A4EF5B	EUR	700	700	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % A.P.Møller-Mærsk A/S EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19XNN	EUR		1.000	
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	AAR035	EUR		3.000	
0,1000 % Allianz Banque S.A. EO-Bons Moy.T.Nég. 2021(25)	A1V76J	EUR		5.000	
1,7000 % AT & T Inc. DL-Notes 2021(21/26)	A3KNYA	USD	2.000	2.000	
4,1250 % Banco Bilbao Vizcaya Argent. EO-FLR MTN 23(25/26)	A3LHE2	EUR		1.700	
2,7640 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 2021(26)	A288JJ	EUR		1.000	
1,3750 % Banco Santander S.A. EO-Non-Preferred MTN 2020(26)	A28WYB	EUR		2.000	
2,5490 % Bank of America Corp. EO-FLR Med.-T. Nts 2025(26/27)	A4D7Z0	EUR		2.500	
0,0000 % Bayerische Landesbank FLR-MTN-Inh.Schv. v.24(26)	BLB9V0	EUR		5.000	
2,2480 % BMW Finance N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2024(26)	A3LUTG	EUR		5.000	
1,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 2015(25)	BP459T	EUR		5.000	
0,2500 % BPCE S.A. EO-Med.-Term Notes 2020(26)	A28R2M	EUR		1.000	
4,5000 % BSK 1818 AG IHS S.568 v.23(26)	A162BJ	EUR		7.300	
0,6250 % Capgemini SE EO-Notes 2020(20/25)	A28YX9	EUR		1.600	
3,2500 % Carlsberg Breweries A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/25)	A3K99U	EUR		1.100	
0,1000 % Commerzbank AG MTN-IHS S.973 v.21(25)	CB0HRY	EUR		4.000	
0,2500 % Corporación Andina de Fomento EO-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KLA2	EUR		3.000	
5,5890 % Crédit Agricole S.A. DL-Preferred MTN 2023(26)Reg.S	A3LKSZ	USD	2.000	2.000	
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	A255C2	EUR		2.000	
1,6860 % Deutsche Bank AG DL-Senior Notes v.21(26)	A3H25J	USD	1.000	1.000	
0,0000 % Deutsche Bank AG Festzinsanl. v.2020(2026)	DL8Y3N	EUR		5.000	
3,5110 % Deutsche Bank AG FLR-MTN v.15(25)	DB7XKH	EUR		4.000	
1,4639 % Deutsche Bank AG FLR-Notes v.2016(2026)	DB1ZDT	EUR		2.000	
3,2500 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K9Z9	EUR		500	
0,3750 % EssilorLuxottica S.A. EO-Medium-Term Nts 2020(20/26)	A28X4M	EUR		2.000	
Frankreich EO-Treasury Bills 2025(25)	A4SKPA	EUR	4.000	4.000	
1,2500 % International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Notes 2021(26)	A3KNB1	NOK	9.000	9.000	
4,5000 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(25)	A3LN8E	EUR		3.000	
1,9500 % Iren S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2018(25/25)	A2RRU3	EUR		1.000	
1,0900 % JPMorgan Chase & Co. EO-FLR Med.-Term Nts 19(19/27)	JP2UUF	EUR		3.000	
1,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau NK-Med.Term Nts. v.21(25)	A289JC	NOK	8.000	8.000	
2,6880 % Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN IHS S. H370 v.23(26)	HLB2QZ	EUR		6.800	
0,3750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN IHS S.H344 v.20(25)	HLB2P7	EUR		10.000	

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,0000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.Anleihe v.15(25)	HLB2DM	EUR		500	
0,2500 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WWK	EUR		250	
0,2420 % mBank Hipoteczny S.A. EO-Med.-T.Hyp.-Pf.-Br.2019(25)	A2R902	EUR		1.200	
1,1250 % Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA EO-Non-Preferred MTN 2020(25)	A28SHV	EUR		500	
2,1030 % Morgan Stanley EO-FLR Med.-T. Nts 2022(22/26)	MS0G49	EUR		3.000	
0,8750 % Münchener Hypothekenbank MTN-IHS Serie 1794 v.18(25)	MHB60L	EUR		1.000	
3,2627 % National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov.Med.-T.Bds 23(26)	A3LDG5	EUR		4.500	
2,3940 % National Bank of Canada EO-FLR Med.-Term Nts 24(25/26)	A3L5PP	EUR		400	
0,4100 % National Grid North Amer. Inc. EO-Med.-Term Nts 2022(22/26)	A3K1DM	EUR		1.000	
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	A18X56	NOK	10.000	10.000	
0,5000 % Ontario Teachers Finance Trust EO-Notes 2020(25) Reg.S	A28WUY	EUR		800	
3,6250 % Orsted A/S EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	A3LEU1	EUR		10.000	
1,0000 % Sanofi S.A. EO-Medium-Term Nts 2018(18/26)	A19X5L	EUR		400	
0,1250 % SID Banka d.d. EO-Bonds 2020(25)	A28ZG3	EUR		3.000	
3,2500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(25)	A3LHVU	EUR		5.000	
3,2500 % Slovenská Sporitelna AS EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 23(26)	A3LDG4	EUR		3.000	
0,1250 % Société Générale S.A. EO-FLR-MTN 2021(25/26)	A3KYZR	EUR		2.000	
0,5000 % Sparebanken Norge Boligkred.AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2019(26)	A2RXRU	EUR		5.000	
1,3750 % Telia Company AB EO-FLR Securities 2020(26/81)	A28TEC	EUR	1.000	1.000	
0,0000 % Thermo Fisher Scient.(Fin.I)BV EO-Notes 2021(21/25)	A3KY3D	EUR		5.000	
1,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2018(18/25)	A190KM	EUR		3.000	
2,1250 % Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2020(20/25)	A28VTN	EUR		500	
3,6250 % UniCredit Bk Czech R.+Slov.as EO-Mortgage Cov.Bonds 2023(26)	A3LD5L	EUR		4.700	
0,6000 % UniCredit S.p.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(25/26)	A3KL4S	EUR		2.500	

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO-SCHATZ)	EUR	5.295,57
Verkaufte Kontrakte:		
(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)	EUR	134.320,82

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	29.968

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:		
USD/EUR	EUR	30.267

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 23,03 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 339.167.384,88 Euro Transaktionen.

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

LBBW Renten Short Term ESG I
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

I.	**Erträge**		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	1.778.168,39
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	4.103.889,50
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	84.699,00
Summe der Erträge		**EUR**	**5.966.756,89**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-13.216,97
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-453.213,79
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-67.978,79
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-380,58
5.	Kostenpauschale	EUR	-67.982,08
6.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-3.051,37
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-605.823,58**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**5.360.933,31**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	4.039.577,57
2.	Realisierte Verluste	EUR	-1.682.153,31
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**2.357.424,26**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**7.718.357,57**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-2.533.785,49
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.203.085,28
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**-4.736.870,77**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**2.981.486,80**

LBBW Renten Short Term ESG I
Entwicklung des Sondervermögens

				2025/2026
I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**		**EUR**	**301.047.245,65**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr		EUR	-6.029.410,56
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	-72.816.020,22
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR 5.136.371,97		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR -77.952.392,19		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	936.683,77
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	2.981.486,80
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR -2.533.785,49		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR -2.203.085,28		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**		**EUR**	**226.119.985,44**

LBBW Renten Short Term ESG I
Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)					insgesamt	je Anteil *)
I. Für die Ausschüttung verfügbar						
1. Vortrag aus dem Vorjahr				EUR	374.796,45	0,17
davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	495.172,75	0,22			
davon Ertragsausgleich	EUR	-120.376,30	-0,05			
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	7.718.357,57	3,44
davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.360.933,31	2,39			
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet						
1. Vortrag auf neue Rechnung				EUR	-2.737.465,16	-1,22
III. Gesamtausschüttung				**EUR**	**5.355.688,86**	**2,39**
1. Endausschüttung				**EUR**	**5.355.688,86**	**2,39**

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

LBBW Renten Short Term ESG I
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	331.969.535,26	EUR	99,01
2024/2025	EUR	301.047.245,65	EUR	101,68
2025/2026	EUR	226.119.985,44	EUR	100,91

LBBW Renten Short Term ESG R
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 31.03.2026

I.	**Erträge**		
1.	Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	827.288,10
2.	Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	1.909.107,88
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	39.407,74
Summe der Erträge		**EUR**	**2.775.803,72**
II.	**Aufwendungen**		
1.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-6.151,79
2.	Verwaltungsvergütung	EUR	-526.851,71
3.	Verwahrstellenvergütung	EUR	-31.609,85
4.	Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-177,29
5.	Kostenpauschale	EUR	-31.611,12
6.	Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.411,94
Summe der Aufwendungen		**EUR**	**-597.813,70**
III.	**Ordentlicher Nettoertrag**	**EUR**	**2.177.990,02**
IV.	**Veräußerungsgeschäfte**		
1.	Realisierte Gewinne	EUR	1.884.245,16
2.	Realisierte Verluste	EUR	-787.649,78
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		**EUR**	**1.096.595,38**
V.	**Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**3.274.585,40**
1.	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-1.487.582,56
2.	Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-611.065,06
VI.	**Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**-2.098.647,62**
VII.	**Ergebnis des Geschäftsjahres**	**EUR**	**1.175.937,78**

LBBW Renten Short Term ESG R
Entwicklung des Sondervermögens

2025/2026

I.	**Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres**			**EUR**	**118.901.083,68**
1.	Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	-2.269.188,10
2.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-12.958.210,03
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.554.807,90		
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-26.513.017,93		
3.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	201.126,67
4.	Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	1.175.937,78
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-1.487.582,56		
	davon nicht realisierte Verluste	EUR	-611.065,06		
II.	**Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres**			**EUR**	**105.050.750,00**

LBBW Renten Short Term ESG R
Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)					insgesamt	je Anteil *)
I.	**Für die Ausschüttung verfügbar**					
1.	Vortrag aus dem Vorjahr				EUR 11.954.668,16	4,54
	davon Vortrag auf neue Rechnung aus dem Vorjahr	EUR	13.423.352,27	5,10		
	davon Ertragsausgleich	EUR	-1.468.684,11	-0,56		
2.	Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 3.274.585,40	1,24
	davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	2.177.990,02	0,83		
II.	**Nicht für die Ausschüttung verwendet**					
1.	Vortrag auf neue Rechnung				EUR -12.858.137,86	-4,88
III.	**Gesamtausschüttung**				**EUR 2.371.115,70**	**0,90**
1.	**Endausschüttung**				**EUR 2.371.115,70**	**0,90**

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

LBBW Renten Short Term ESG R
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023/2024	EUR	159.937.426,62	EUR	39,25
2024/2025	EUR	118.901.083,68	EUR	40,19
2025/2026	EUR	105.050.750,00	EUR	39,87

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags-verwendung	Ausgabeaufschlag in % Bis-zu-Satz	Ausgabeaufschlag in % tatsächl. Satz	Verwaltungsvergütung Bis-zu-Satz in % p.a.	Verwaltungsvergütung tatsächl. Satz in % p.a.	Mindest-anlage-summe in Fonds-währung	Fonds-währung
LBBW Renten Short Term ESG I	ausschüttend	3,00	---	1,20	0,20	50.000	EUR
LBBW Renten Short Term ESG R	ausschüttend	3,00	0,50	1,20	0,50	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	**EUR**	**73.081.842,15**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)
BNP Paribas S.A. (Paris)
Citigroup Global Markets Europe AG (Frankfurt)
Goldman Sachs Bank Europe SE (Frankfurt)
J.P. Morgan AG (Frankfurt)
UBS AG (Zürich)

		Nominal in Stk. bzw. Whg. in 1.000	Kurswert
Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten	**EUR**		**40.000,00**
davon			
Bankguthaben	EUR		40.000,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	**98,80**
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	**-0,08**

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

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,38 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,72 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,48 %

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 **111,73 %**
Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR`s Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der Nominale).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

ICE BofAML 1-3 Year Euro Corporate Index	100,00 %

Sonstige Angaben

LBBW Renten Short Term ESG I

Anteilwert	**EUR**	**100,91**
Umlaufende Anteile	**STK**	**2.240.874**

LBBW Renten Short Term ESG R

Anteilwert	**EUR**	**39,87**
Umlaufende Anteile	**STK**	**2.634.573**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Um den Grundsatz einer fairen und vorsichtigen Bewertung zu entsprechen, bewertet die LBBW AM den/ die Bonds mit der WKN A288KE (und/ oder der WKN A3KXKH) auf Basis einer Ausfallwahrscheinlichkeit von 70%. Dies führt zu einem Bewertungskurs von 30 %.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Renten Short Term ESG I	
Gesamtkostenquote	0,26 %
LBBW Renten Short Term ESG R	
Gesamtkostenquote	0,56 %

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Renten Short Term ESG I		
Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**1.854,58**
Kosten im Zusammenhang mit Derivaten	EUR	1.854,58
LBBW Renten Short Term ESG R		
Wesentliche sonstige Erträge:	**EUR**	**0,00**
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	**EUR**	**855,20**
Kosten im Zusammenhang mit Derivaten	EUR	855,20

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt:	EUR	14.941,20

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

		2024	2023
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	**EUR**	**31.547.260,80**	**28.606.856,74**
davon feste Vergütung	EUR	26.648.762,73	24.263.945,19
davon variable Vergütung	EUR	4.898.498,07	4.342.911,55
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	**EUR**	**0,00**	**0,00**
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		**372**	**344**
Höhe des gezahlten Carried Interest	**EUR**	**0,00**	**0,00**
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	**EUR**	**3.445.524,75**	**2.846.934,65**
Geschäftsführer	EUR	1.480.441,84	1.132.322,84
weitere Risk Taker	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon Führungskräfte	EUR	1.965.082,91	1.714.611,81
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

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

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden
Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

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

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB
Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2024 nicht vorgenommen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

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

Die jährliche Kostenpauschale von 0,030 % p.a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Renten Short Term ESG – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. April 2025 bis zum 31. März 2026, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. April 2025 bis zum 31. März 2026 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 9. Juli 2026

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andreas Koch
Wirtschaftsprüfer

Mathias Bunge
Wirtschaftsprüfer

Anhang gem. OffenlegungsVO

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

Name des Produkts:
LBBW Renten Short Term ESG

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299000QAHCT8SCO9326

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 **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _____ %

☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _____ an nachhaltigen Investitionen

- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- ☐ mit einem sozialen Ziel

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

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

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

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

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

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

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

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

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2026)	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments in Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit geächteten Waffen beteiligt sind.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die am Anbau und der Produktion von Tabak beteiligt sind.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 1 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Stein- und Braunkohle erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, dem Vertrieb oder der Veredelung von Erdöl erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit der Exploration, der Förderung, der Herstellung oder dem Vertrieb von gasförmigen Brennstoffen erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 50 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus Stromerzeugung mit einer Treibhausgas-Emissions-Intensität von mehr als 100g CO2 e/kWh erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact sowie der OECD Guidelines for Multinational Enterprises. Zur Überprüfung wurde das Norm-Based-Research von ISS herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Verstromung von Kohle erzielen.	0,00	-	-	-

Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2026)	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments in Unternehmen, die 10 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen durch Hydraulic Fracturing (Fracking) bzw. an der Gewinnung und Verarbeitung von Ölsanden erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 5 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Energiegewinnung durch Kernspaltung (Atomenergie) erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 5 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen aus der Herstellung oder dem Vertrieb im Geschäftsfeld Rüstungsgüter erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Unternehmen, die 5 Prozent oder mehr ihrer Einnahmen mit zivilen Schusswaffen erzielen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Länder, die von der Nicht-regierungsorganisation Freedom House als „nicht frei“ eingestuft wurden.	0,00	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments in Länder, die das Übereinkommen über die biologische Vielfalt (Biodiversitätskonvention) nicht unterzeichnet haben.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Länder, die Kontroversen im Bereich Kinderarbeit aufweisen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Länder, die gegen das Pariser-Klima-Übereinkommen (COP-21) verstoßen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Staaten, die nach dem Corruption-Perceptions-Index einen Score von weniger als 40 aufweisen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Staaten, die erhebliche Einschränkungen im Bereich der Menschenrechte aufweisen.	0,00	-	-	-
Anteil der Investments in Länder, die keinen angemessenen Schutz für Arbeitnehmer bieten, insbesondere im Hinblick auf Gesundheit, Sicherheit, Mindestlöhne und Arbeitszeiten.	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	0,00	0,00
Anteil der Investments, die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Berücksichti-gung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren nicht eingehalten haben. Die Berücksichtigung der Fokus PAI erfolgte entweder durch Komplettausschlüsse oder durch Schwellenwerte.	0,00	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Energiegewinnung oder dem sonstigen Einsatz von fossilen Brennstoffen (exklusive Erdgas) erzielen.	-	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Förderung von Kohle und Erdöl erzielen.	-	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus dem Abbau, der Exploration oder aus Dienstleistungen von Ölsand und Ölschiefer erzielen.	-	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 0 Prozent ihres Umsatzes aus geächteten Waffen wie Antipersonenminen, Streumunition, biologischen und chemischen Waffen erzielen.	-	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 10 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.	-	0,00	0,00	-

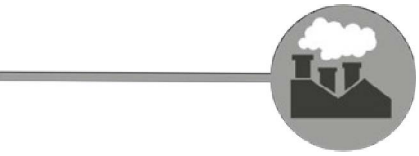
Nachhaltigkeitsindikator	Anteil in % (2026)	Anteil in % (2025)	Anteil in % (2024)	Anteil in % (2023)
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Tabakproduktion erzielen.	-	0,00	0,00	0,00
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Unternehmen mit schweren Verstößen gegen den UNGC wurden auf Basis der normbasierten Analysen von ISS ESG identifiziert und aus dem Portfolio ausgeschlossen.	-	0,00	-	-
Anteil der Investments mit schweren Verstößen gegen die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Einhaltung der zehn Prinzipien des UN Global Compact. Zur Überprüfung wurde der ISS ESG Governance Score herangezogen und in Unternehmen mit schweren Verstößen wurde nicht investiert.	-	-	0,00	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 5 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder der Vertrieb von Rüstungsgüter erzielen.	-	-	-	0,00
Anteil der Investments, die mehr als 25 Prozent ihres Umsatzes aus der Herstellung und/oder dem Vertrieb von Kohle erzielen.	-	-	-	0,00

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

Der messbare Nachhaltigkeitsindikator stellte sicher, dass die im Rahmen der Anlagestrategie vereinbarte Fokussierung von relevanten SDGs erfolgt. Zur Operationalisierung wurde das SDG Impact Rating von dem externen Datenanbieter ISS ESG herangezogen, dass die Auswirkungen von Produkten und/oder Dienstleistungen von Unternehmen auf die SDGs bewertet. Das ISS ESG 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.

Zum Stichtag ergaben sich dabei folgende Scores auf Portfolioebene:

- SDG 7: Bezahlbare und saubere Energie = 1,67
- SDG 9: Industrie, Innovation und Infrastruktur = 3,28
- SDG 10: Weniger Ungleichheiten = 3,52



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

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

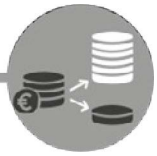
- PAI 2: CO2-Fußabdruck
- PAI 3: Treibhausgas (THG)-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird
- PAI 4: Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
- PAI 7: Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
- PAI 10: Verstöße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

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.

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

Die Datenqualität und -verfügbarkeit der benötigen 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 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: **01.04.2025–31.03.2026**

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Commerzbank AG 0-Kp-LI-Anl.T.46v.96(20.11.26)	Kreditinstitute	2,38	Bundesrep. Deutschland
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. FLR-MTN-IHS A.2339 v.23(26)	Kreditinstitute	2,23	Bundesrep. Deutschland
BSK 1818 AG IHS S.568 v.23(26)	Kreditinstitute	1,83	Bundesrep. Deutschland
Norddeutsche Landesbank -GZ- Inh.-Schv. v.2015(2026)	Kreditinstitute	1,68	Bundesrep. Deutschland
Litauen, Republik EO-Bonds 2022(27)	Staatsanleihe	1,42	Litauen
DekaBank Dt.Girozentrale MTN.-ANL A.150 v.19(26)	Kreditinstitute	1,38	Bundesrep. Deutschland
Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 2025(25/28)	Nahrungs- und Genussmittel	1,34	Belgien
Statkraft AS EO-Medium-Term Nts 2023(23/26)	Versorger	1,28	Norwegen
General Mills Inc. EO-Notes 2015(15/27)	Nahrungs- und Genussmittel	1,25	USA
Citigroup Inc. EO-FLR Med.-T. Nts 2019(20/27)	Kreditinstitute	1,22	USA
UniCredit Bank Austria AG EO-Med.-T.Hyp.Pf.-Br. 2024(28)	Kreditinstitute	1,16	Österreich
Deutsche Bank AG Festzinsanl. v.2020(2026)	Kreditinstitute	1,08	Bundesrep. Deutschland
BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2025(28)	Fahrzeugbau	1,04	Niederlande
BPCE S.A. DL-Preferred MTN 23(28) Reg.S	Kreditinstitute	0,98	Frankreich
NatWest Markets PLC EO-FLR Med.-Term Nts 2025(28)	Kreditinstitute	0,96	Großbritannien

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

- ***Wie sah die Vermögensallokation aus?***

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

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

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

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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 51,64 % (bzw. #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale 51,64 %).

Zu den #2 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 #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 48,36 %.

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

  Das Finanzprodukt war insbesondere in Kreditinstitute, Telekommunikation und Fahrzeugbau investiert. Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,46 % 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_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

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

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert [1]?**

  ☐ Ja:

  ☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

  ☒ Nein

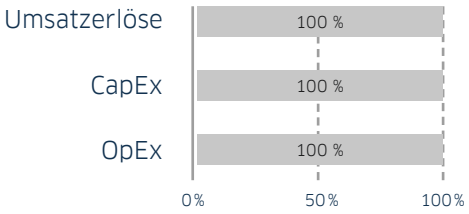
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

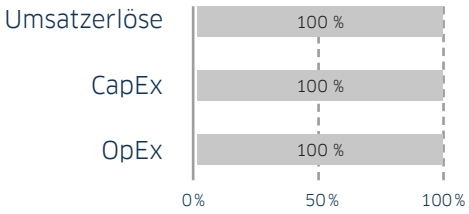
In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomie-Konformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen** *



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

2. Taxonomie-Konformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen** *



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

Diese Grafik gibt 0 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* *Für die Zwecke dieser Diagramme 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-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

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

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 wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

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

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

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

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

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

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

LBBW Asset Management

20060 [7] 07/2026 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

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